



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2023 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	983 900 232
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET PLUSS KORT LIKVIDITET
Forretningsadresse:	Snarøyveien 36 1364 FORNEBU

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2023 - 31.12.2023
-------------------------	-------------------------

Konsern

Morselskap i konsern:	Nei
-----------------------	-----

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Jon Harald Aaserud
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	25.01.2024

Grunnlag for avgivelse

År 2023: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2022: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2023

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 24.03.2025



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		201 221 962	136 158 772
Gevinst/tap ved realisasjon		8 922 016	-21 311 960
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		16 630 908	1 511 292
Porteføljerresultat		226 774 886	116 358 104
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	2	7 136 394	9 332 897
Transaksjonskostnader	3	43 882	42 735
Forvaltningsresultat		-7 180 276	-9 375 632
Resultat før skattekostnad		219 594 610	106 982 472
Årsresultat		219 594 610	106 982 472
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdeling til andelseiere i året		46 348 980	20 419 066
Avsatt til utdeling til andelseiere	5	156 649 443	85 084 850
Overført til/fra opptjent egenkapital		16 596 187	1 478 556
Sum anvendelse		219 594 610	106 982 472



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje		2 207 371 302	2 660 816 205
Urealiserte kursgevinster		13 788 098	-2 842 810
Opptjente renter		15 921 981	12 483 945
Sum verdipapirportefølje	6,7,8	2 237 081 381	2 670 457 340
Fordringer			
Sum fordringer		0	0
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		1 472 215 993	2 273 770 149
SUM EIENDELER		3 709 297 374	4 944 227 489
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		3 681 243 193	4 924 625 675
Overkurs/underkurs		14 166 932	22 135 935
Sum innskutt egenkapital		3 695 410 125	4 946 761 610
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		13 389 405	-3 206 782
Sum opptjent egenkapital		13 389 405	-3 206 782
Sum egenkapital	4	3 708 799 530	4 943 554 828
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Avsatt til utdeling til andelseiere	5		0
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		497 844	672 662
Sum annen gjeld		497 844	672 662



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2023	2022
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 709 297 374	4 944 227 490

POSTER UTENOM BALANSEN



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

ÅRSRAPPORT 2023

SNARØYVEIEN 36 - POSTBOKS 1043
FORNEBURINGEN - 1307 FORNEBU
TEL: 23 00 12 50
post@fondsforvaltning.no
www.fondsforvaltning.no



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Innhold:

Styrets beretning	side 3
Internasjonal makroutvikling	side 7
Internasjonal aksjeutvikling	side 11
Verdipapirfondet PLUSS Kort Likviditet	side 16
Verdipapirfondet PLUSS Kort Likviditet II	side 18
Verdipapirfondet PLUSS Likviditet	side 21
Verdipapirfondet PLUSS Rente	side 24
Verdipapirfondet PLUSS Pensjon	side 26
Verdipapirfondet PLUSS Obligasjon	side 28
Verdipapirfondet PLUSS USA Aksje	side 31
Verdipapirfondet PLUSS Utland Aksje	side 33
Verdipapirfondet PLUSS Europa Aksje	side 35
Verdipapirfondet PLUSS Aksje	side 37
Verdipapirfondet PLUSS Markedsverdi	side 39
Årsregnskap for verdipapirfondene	side 41
Noter til årsregnskapene	side 52
Revisjonsberetningen	side 57
Forvaltningsselskapets styre	side 60
Forklaring av ord og uttrykk	side 61



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Kjære andelseier!

Status for forvaltningsselskapet

Fondsforvaltning AS er forvalter av aksjefond, obligasjonsfond og likviditetsfond, herunder tegning og innløsning av andeler i de fond selskapet forvalter, samt kjøp og salg av verdipapirer.

Videre er selskapets formål å yte investeringstjenester i form av aktiv forvaltning av investors portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, samt å yte rådgivning i forbindelse med finansielle instrumenter som nevnt i vphl §1-2 andre ledd. Firmaet er lokalisert i Snarøyveien 36, 1364 Fornebu.

Fondsforvaltning AS hadde ved utgangen av året 11 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. I tillegg er det 2 diskresjonære mandater.

Markedsutvikling

Det ble et ekstraordinært sterkt år i det globale aksjemarkedet i 2023. Overordnet har flere av driverne som preget sentimentet i fjor også vært dominerende i år, men til dels med motsatte fortegn. MSCI World endte opp 23,8% i USD (27,7% målt i norske kroner som følge av svakere NOK). Oppgangen har i all hovedsak vært konsentrert rundt de toneangivende IT-relaterte selskapene. «The Magnificent Seven», herunder Apple (48,9%), Microsoft (58,0%), Alphabet (58,3%), Amazon (80,9%), Meta Platforms (194,1%), Nvidia (239,0%) og Tesla (101,7%), ledet an og var sentrale bidragsytere til utviklingen. Nevnte selskaper bidro således også til at det amerikanske aksjemarkedet utmerket seg i 2023, der MSCI USA steg 26,5% i USD (30,5% i NOK). Oppgangen må til dels sees i sammenheng med det som har utspilt seg tilknyttet tjenester relatert til kunstig intelligens (AI), men det er viktig å merke seg at disse selskapene hadde en svært svak utvikling i 2022 (Apple -26,3%, Microsoft -27,9%, Alphabet -39,1%, Amazon -49,6%, Meta Platforms -64,2%, Nvidia -50,3% og Tesla -65,0%). For øvrig steg MSCI Europa 19,9% i USD (23,7% i NOK), mens Nikkei 225-indeksen i Japan endte opp 28,2% (i lokal valuta). Oslo Børs, representert ved Benchmarkindeksen, steg 9,9% gjennom året.

Understøttet av en stadig mer kontraktiv pengepolitikk, som følge av vedvarende bekymring tilknyttet den underliggende prisveksten, steg rentenivåene til dels kraftig, dog med betydelige skift i markedsforventningene gjennom store deler av året. Det ble imidlertid et markert vendepunkt ved inngangen til november, der blant annet den amerikanske sentralbanken signaliserte at «omslaget» var nært forestående med utsikter til rentekutt i 2024. Dette bidro generelt til kraftige fall i mellomlange og lange rentenivåer. Norges Bank hevet styringsrenten med 175 rentepunkter fra 2,75% til 4,50%. 3-måneders NIBOR steg med 147 rentepunkter til 4,73%, mens 10-års statsobligasjonsrente (NST484) steg marginalt fra 3,22% til 3,30% gjennom året.

Avkastning i fondene

Aksjefondene

PLUSS Europa Aksje hadde avkastning som var svakere enn fondets referanseindeks i 2023. PLUSS USA Aksje, PLUSS Utland Aksje, PLUSS Aksje og PLUSS Markedsverdi hadde avkastning som var bedre enn fondenes respektive referanseindekser.

Obligasjons- og likviditetsfondene

I 2023 hadde likviditetsfondene avkastning i området 4,56% til 5,03%. Obligasjonsfondene hadde avkastning i området 4,30% til 5,55%. Det benyttes ikke referanseindekser for rentefondene.



PLUSFONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Forvalter og depotmottaker

PLUSFondene forvaltes av Fondsforvaltning AS. Depotmottaker for PLUSFondene er DNB.

Verdiutviklingen for PLUSFondene gjennom 2023 var som følger:

	Verdiutvikling			Standardavvik		
	Fond	Ref. indeks	Avvik	Fond	Ref. indeks	Avvik
Rentefond *						
PLUSFond Kort Likviditet	4,56 %	n.a.	n.a.	0,31 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Kort Likviditet II	4,79 %	n.a.	n.a.	0,32 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Likviditet	5,03 %	n.a.	n.a.	0,48 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Rente	5,27 %	n.a.	n.a.	1,31 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Pensjon	4,30 %	n.a.	n.a.	2,74 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Obligasjon	5,55 %	n.a.	n.a.	1,28 %	n.a.	n.a.
Aksjefond						
PLUSFond USA Aksje	40,40%	30,53%	9,87%	14,82%	13,21%	1,61%
PLUSFond Utland Aksje	36,87%	27,74%	9,13%	15,02%	12,89%	2,13%
PLUSFond Europa Aksje	17,25%	23,72%	-6,47%	13,64%	14,91%	-1,27%
PLUSFond Aksje	19,80%	11,19%	8,61%	7,92%	7,89%	0,03%
PLUSFond Markedsverdi	15,84%	11,19%	4,65%	8,48%	7,89%	0,59%

Alle fond har hatt en verdiutvikling som står i forhold til fondenes respektive risikoprofil.

*Det benyttes ikke referanseindekser for rentefondene. Fondenes midler plasseres i bankinnskudd (likviditetsfond) og/eller Investment Grade papirer.

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Fondsforvaltning AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 8.895 mill., hvilket er en nedgang på kr 383 mill. i forhold til utgangen av 2022.

Finansiell risiko og risikostyring

Risikoen i fondene oppstår som følge av markedsbevegelser, utvikling i valuta, renter, konjunkturer og selskapsesifikke forhold. For å forhindre høy risikoeksponering stiller lovgivningen krav til spredning i porteføljene og eierskapsbegrensninger. Fondenes risikoeksponering overvåkes kontinuerlig ved daglige rapporter. Aksjefondene er gjennom investeringer i norske og utenlandske virksomheter eksponert for aksjekurs- og valutarisiko. Rentefondene er eksponert for renterisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko.

Dette er ikke en fullstendig beskrivelse av alle risikoer ved å investere i våre fond. Fondenes prospekter må gjennomgås før man investerer.

Alle verdipapirfond er klassifisert i samsvar med gjeldende bransjestandard utarbeidet av VFF.

Endringer i fondene

Det har ikke vært vedtektsendringer i de respektive fondene gjennom 2023.

Innløsninger i perioden

Fondene har ikke mottatt ekstraordinære store innløsninger som har påvirket andelenes verdi under året. Selskapets rutiner for tegning og innløsninger, sikrer andelseierne likebehandling.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Organisering

Fondsforvaltning AS er forretningsfører og forvalter for fondene.

Selskapet har åtte ansatte. Det er ingen ansatte i de enkelte fond. Arbeidsmiljøet anses som godt. Det har ikke vært skader eller ulykker og det har ikke vært vesentlig sykefravær blant de ansatte i 2023.

Fondenes investeringsvirksomhet forurenser ikke det ytre miljø. Selskapet har ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Selskapet har rutiner for internkontroll. Daglig leder rapporterer resultatet av internkontrollen én gang årlig til selskapets styre.

Selskapet har tegnet profesjonsansvarsforsikring samt styreansvarsforsikring som dekker potensielle ansvar og økonomiske krav overfor foretaket og tredjepersoner.

Fremtidsutsikter 2024

Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivaklasser og regioner det enkelte fondet er eksponert i. Selskapets syn på fremtidsutsikter er beskrevet fra side 7 i denne årsrapporten.

Fortsatt drift

I henhold til regnskapsloven (§3-3a) skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen om fortsatt drift. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av verdipapirfondene. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet.

Anvendelse av årsresultat

Årsresultatene anvendes slik:

	PLUSS Kort Likviditet	PLUSS Kort Likviditet II	PLUSS Likviditet
Netto utdelt til andelseiere	400.635	46.348.980	-8.678.456
Avsatt til utdeling til andelseiere	2.020.910	156.649.443	96.288.436
Overført fra/til opptjent egenkapital	200.141	16.596.187	15.223.151
Sum anvendelse av årsresultat	2.621.686	219.594.610	102.833.131
	PLUSS Rente	PLUSS Pensjon	PLUSS Obligasjon
Netto utdelt til andelseiere	207.706	-1.288.223	524.430
Avsatt til utdeling til andelseiere	1.024.186	3.456.745	56.047.193
Overført fra/til opptjent egenkapital	767.912	3.477.173	23.426.178
Sum anvendelse av årsresultat	1.999.084	5.645.695	79.997.800
	PLUSS USA Aksje	PLUSS Utland Aksje	PLUSS Europa Aksje
Overført fra/til opptjent egenkapital	230.162.761	37.793.031	8.220.751
Sum anvendelse av årsresultat	230.162.761	37.793.031	8.220.751
	PLUSS Aksje	PLUSS Markedsverdi	
Overført fra/til opptjent egenkapital	17.775.771	21.655.758	
Sum anvendelse av årsresultat	17.775.771	21.655.758	



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Fornebu, 31. desember 2023

25. januar 2024

Styret i
FONDSFORVALTNING AS

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.dirktør

6

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/20947466-0435-4987-9035-38463160009f>

 **visma sign**
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Internasjonal makroutvikling

Det var en generell oppfatning ved inngangen til året at sentralbankenes koordinerte og entydige inflasjonsdempende pengepolitikk ville slå negativt ut på økonomisk aktivitet og dempe veksten globalt i 2023. På tross av ytterligere rentehevinger, og derav mer krevende finansielle forhold gjennom spesielt første halvår, holdt den samlede aktiviteten seg høyere enn antatt. Vedvarende lav arbeidsledighet, i kombinasjon med høy lønnsvekst har understøttet husholdningenes forbruksevne, samtidig som ekspansiv finanspolitikk har stimulert investeringsaktiviteten i enkelte regioner. Overordnet er det primært etterspørsel etter tjenester som har vist seg å være motstandsdyktig, da industrisektoren generelt har vist tilbakegang gjennom store deler av året. Det må sees i sammenheng med et mettet behov for varige goder i kjølvannet av de pandemirelaterte nedstengningene. I tillegg har generelt dyrere lånefinansiering og mer begrenset kredittgivning, i kombinasjon med kostnadsinflasjon og vedvarende svake økonomiske utsikter, dempet investeringsviljen. Global økonomi antas å ha vokst med i overkant av 3% i 2023, der utviklingen i hovedsak ble drevet av høy aktivitet i USA, Japan og de toneangivende fremvoksende økonomiene. Utviklingen i den økonomiske aktiviteten som følge av gjenåpningen i Kina har imidlertid vært svakere enn ventet, hvilket har dempet de antatte ringvirkningene i øvrige regioner og enkelte sektorer isolert. Det er ventet at global økonomi vil vokse med rundt 3,0% i 2024.

Årsveksten i de regionale konsumprisindeksene avtok markert gjennom året. Et høyt sammenligningsgrunnlag grunnet prisveksten i fjor (les: baseeffekter), en gradvis normalisering av fraktmarkedet (les: reduserte flaskehals og ratefall tilknyttet containerfrakt), samt fallende råvarepriser understøttet utviklingen. De ledende produsentprisindeksene indikerer at konsumprisene vil avta ytterligere i tiden fremover. Det er nærliggende å tro at de pengepolitiske innstramningene, som gjerne først får full effekt i økonomien i løpet av 6-12 måneder, vil dempe aktiviteten, hvilket isolert vil trekke inflasjonsimpulsene ned. Dette gjenspeiles foreløpig ikke av de vedvarende stramme arbeidsmarkedene. Høy lønnsvekst vil derfor trekke i motsatt retning. Flere av de

toneangivende sentralbankene signaliserte mot slutten av året at det etterlengtede pengepolitiske omslaget er i ferd med å materialisere seg med utsikter til rentekutt i løpet av 2024. Dette betinger imidlertid at «dataene» kommer inn som forventet.

Fallende råvarepriser, og da spesielt innenfor olje og gass, har vært en sentral driver til avtakende prisvekst. Brentoljen falt 10,5% i 2023, mens gassprisene, avhengig av region endte ned i området 40-60%. På tross av forlengede og opptrappede produksjonskutt fra OPEC+ anført av Saudi-Arabia, stadige forstyrrelser grunnet krigen i Ukraina, samt den ansente situasjonen i Midtøsten, ble sentimentet svekket gjennom året. Dette må sees i sammenheng med uventet produksjonsøkning i USA, i kombinasjon med blant annet høyere oljeeksport fra Russland og Iran. Uenigheter innad i OPEC+ mot slutten av året, som kulminerte med at Angola trakk seg ut, bidro også til økt usikkerhet rundt bærekraften av fremtidige produksjonskutt. Effekten av den kinesiske gjenåpningen ble dessuten ikke like sterk som først antatt, da et stadig krevende eiendomsmarked gav negative ringvirkninger til den økonomiske aktiviteten. Dette kom spesielt til syne utover i andre halvdel av året, der oljeimporten avtok. Gassprisene har i større grad blitt påvirket av klimatiske forhold. Høyere temperaturer i de mest konsumerende regionene har redusert behovet, i kombinasjon med økt produksjon av blant annet sol- og vindenergi, samt kullkraft. I tillegg har aktiviteten innenfor kraftintensiv industri, og da spesielt i Tyskland, avtatt ytterligere. På tross av en delvis normalisering er imidlertid prisnivåene fortsatt relativt høye.

Markedsforventningene til fremtidige styringsrenter har vært unormalt volatile i år og bidratt til markerte skift i rentekurven. Dette må sees i sammenheng med at pengepolitikken generelt har blitt mer og mer «data dependent», der utviklingen i nøkkeltallene mellom de respektive rentemøtene i større grad enn tidligere har vært utslagsgivende i rentesettingen. Dette har gjort kommunikasjonen til sentralbankene vanskeligere å forholde seg til. I tillegg har de løpende indikatorene vært varierende, samtidig som geopolitiske forhold og bankuroen som blusset opp i mars forsterket usikkerheten, og derav bevegelsene. Videre er det nærliggende å tro at risikopremien på

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

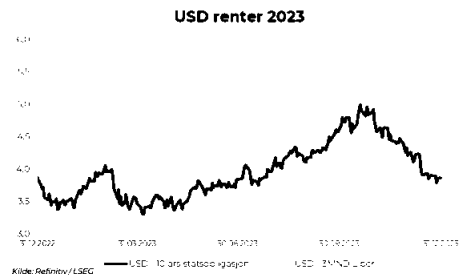
amerikanske statspapirer isolert steg som følge av et stadig voksende budsjettunderskudd med tilhørende nedgradering fra enkelte av de toneangivende kredittbyråene. Det var imidlertid et markert vendepunkt ved inngangen til november, der «higher-for-longer» narrativet som primært utspilte seg i USA gjennom september og oktober, ble erstattet med forventninger om fremskyndede og intensiverte rentekutt. Den amerikanske 10-års statsrenten, som toppet ut i overkant av 5% mot slutten av oktober, endte året på 3,87% (dvs. samlet ned ett punkt i 2023).

USA

3-måneders LIBOR steg 82 rentepunkter til 5,59%, mens 10-års statsobligasjonsrente som nevnt falt marginalt.

USA	Endring siden			
	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2023	30.09.2023
3-mnd LIBOR	4,77	5,66	5,59	0,82
10-års stat	3,88	4,58	3,87	-0,01
30-års stat	3,97	4,71	4,02	0,04
10-års stat - 3-mnd LIBOR	-0,89	-1,08	-1,72	-0,84

Kilde: Refinitiv / LSEG



Det har vært en overraskende sterk utvikling i amerikansk økonomi gjennom 2023 tatt i betraktning videre renteoppgang og fortsatt høy inflasjon. Arbeidsmarkedet har forblitt stramt med vedvarende høy sysselsetting og lav ledighet (3,7% ved utgangen av året), og derav høy lønnsvekst (4,1% år/år i desember). Dette har bidratt til å opprettholde forbruksevnen i husholdningene, hvilket gjenspeiles i betydelig høyere privat konsum gjennom året enn ventet, og da spesielt i tredje kvartal. Aktiviteten var primært drevet av høy etterspørsel innenfor tjenesteenæringen. Man må imidlertid se de relativt sterke vekstimpulsene i sammenheng med svært stimulerende finanspolitikk (les: økte bevilgninger fra *Inflation Reduction Act*, *The Chips and Science Act* og *Infrastructure Investment and Jobs Act*).

Investeringer innenfor bygg og anlegg hadde eksempelvis den sterkeste veksten i tredje kvartal siden 1958. Anslagsvis vokste amerikansk økonomi med rundt 2,5% i 2023. Vekstutsiktene er forbundet med stor usikkerhet, men ledende konjunkturbarometre indikerer stadig at aktiviteten vil avta. Dette gjenspeiles i fortsatt lave bedrifts- og forbrukertillitsindikatorer og innkjøpsindekser (PMI). Nivåene økte imidlertid mot slutten av året, sett bort i fra tjenestesektoren som gjennomgående har vært positiv. Det er nærliggende å tro at det blir vanskeligere å opprettholde veksttakten i privat konsum, da bufferkapitalen opparbeidet under pandemien og spareraten i husholdningene falt gjennom året. Videre må det eskalerende statlige budsjettunderskuddet før eller senere adresseres, men med det kommende presidentvalget er det neppe nært forestående. Det er ventet at amerikansk økonomi vil vokse i området 2,0% i 2024.

Den amerikanske sentralbanken (Fed) opptrappet den kontraktive pengepolitikken gjennom 2023 for å få inflasjonen ned mot målsatt nivå. Styringsrenten (Fed target Rate), som nå ligger i intervallet 5,25-5,50%, ble hevet i fire omganger à 25 rentepunkter med siste heving i juli. Fremtoningen ble imidlertid mildere utover i andre halvår understøttet av utviklingen på ulike inflasjonsindikatorer, samt enkelte svakhetstegn i arbeidsmarkedet. Konsumprisindeksen i desember var opp 3,4% (år/år), mens kjerneinflasjonen, som i stor grad påvirkes av priser på husleie, endte på 3,9% (år/år). Årsveksten var tilsvarende på henholdsvis 6,5% og 5,7% ved inngangen til året. På rentemøtet i desember ble det signalisert at renteoppgangen mest sannsynlig er tilbakelagt med utsikter til rentekutt utover i 2024. Feds «Dot plot» (rentebane) indikerer at styringsrenten vil bli nedjustert i tre omganger à 25 rentepunkter, mens markedet i skrivende stund priser inn i overkant av seks tilsvarende kutt. Vårt hovedscenarier er mer i tråd med anslaget til Fed, hvilket innebærer en 3-måneders pengemarkedsrente i området 5,30% medio og 4,75% ultimo 2024. Videre venter vi at 10-års statsobligasjonsrente vil ligge rundt 4,00% og 3,90% i samme perioder.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTING AS

Europa

3-måneders EURIBOR steg 178 rentepunkter fra 2,13% til 3,91% i 2023, mens 10-års statsobligasjonsrente (Tyskland) falt 55 rentepunkter til 2,02%.

Euroland	Endring siden				
	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2023	31.12.2022	30.09.2023
3-mnd. EURIBOR	2,13	3,95	3,91	1,78	-0,04
10-års stat	2,57	2,84	2,02	-0,55	-0,82
10-års stat - 3-mnd. EURIBOR	0,44	-1,11	-1,89	-2,32	-0,78
10-års stat EU - 10-års stat USA	-1,31	-1,94	-3,85	-0,53	0,11
USD/EUR	0,93	0,95	0,91	-0,02	-0,04

Kilde: Refinitiv / LSEG



Utviklingen i europeisk økonomi var blandet gjennom 2023. I kraftintensive og industri-tunge nasjoner med svake vekstimpulser som følge av krigen i Ukraina og høye energipriser, i kombinasjon med en kraftig inflasjonsdempende pengepolitikk, avtok aktiviteten. På tross av lavere elektrisitetspriser, og da spesielt som følge av betydelig fall i gassprisene («Rotterdamgassen», TTF, falt rundt 60% år/år) sammenlignet med fjoråret, har vridning av konsum mot tjenester tynget. I tillegg har internasjonal handel avtatt med blant annet svakere spillover-effekter fra den kinesiske gjenåpningen. Kinesisk elbilproduksjon har dessuten gitt betydelig konkurranse ovenfor den viktige bilindustrien blant annet i Tyskland. I motsetning til utviklingen i USA, har veksten i privat forbruk generelt vært svak. Dette må sees i sammenheng med den relative kjøpekraften, strammere finansielle forhold og høyere spare-rate. Arbeidsmarkedet har imidlertid forblitt stramt, men lønnsveksten har ikke vært tilstrekkelig for å kompensere for den underliggende prisveksten. På tross av offentlig stimulering tilknyttet det grønne skiftet, har finanspolitikken vært mer nyansert, der betydelige støtteordninger fra blant annet Covid har blitt faset ut. På motsatt side har høy eksport innenfor servicenæringen, heriblant turisme, samt en delvis bedring innenfor enkelte

industrisegmenter bidratt positivt. Europeisk økonomi forventes å ha vekst med marginale 0,6% i 2023, der Spania (2,4%) og Tyskland (-0,3%) av de toneangivende økonomiene anslås å være ytterpunktene. Utsiktene for europeisk økonomi forblir svake, der konjunkturbarometrene indikerer forstøtt lav aktivitet i tiden fremover. I tillegg er det signalisert en mer kontraktiv finanspolitikk i 2024. Privat konsum ventes imidlertid å ta seg opp, til dels drevet av utsikter til økt realinntekt i husholdningene. Økonomien i eurosone anslås å vokse med rundt 1% i 2024.

Inflasjonspresset i Europa avtok betydelig gjennom året, der spesielt fallende energipriser var en sentral driver. I tillegg har sentralbankene kjørt en svært kontraktiv pengepolitikk. Den europeiske sentralbanken (ECB) hevet innskudds- og refinansen samlet med 2-prosentpoeng til henholdsvis 4,0% og 4,5%. Årsveksten i konsumprisindeksen, som toppet ut på rundt 10% i oktober i fjor, endte året på 2,9% i euroområdet. Kjerneinflasjonen, som blant annet er justert for energi- og matpriser, falt på sin side til 3,4% etter å ha ligget stabilt med rundt 5,5% vekst (år/år) frem til høstparten. Lavere underliggende prisvekst, i kombinasjon med svake vekstimpulser, understøttet en mildere fremtoning fra den europeiske sentralbanken utover høsten. Rentehevingssyklusen er derfor mest sannsynlig tilbaketrukket og mye tilsier at pengepolitikken vil bli mer ekspansiv rettet i 2024. I skrivende stund er markedsforventningene at ECB vil kutte innskuddsrenten i fem-seks omganger á 25 rentepunkter. Vårt hovedscenarier er mer nyansert og vi legger til grunn en samlet nedgang på 0,75 prosentpoeng. Det innebærer en 3-måneders EURIBOR i området 3,60% medio og 3,25% ultimo 2024. 10-års statsrente ventes å ligge rundt 2,20% og 2,10% i samme perioder.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

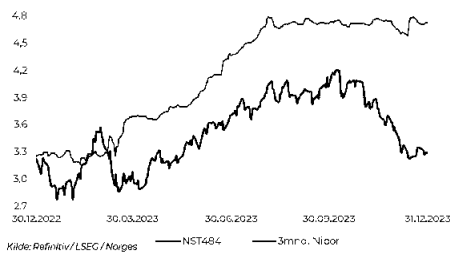
Norge

3-måneders NIBOR steg 147 rentepunkter gjennom året fra 3,26% til 4,73%, mens 10-års statsobligasjonsrente (NST 484) steg 8 rentepunkter fra 3,22% til 3,30%.

Norge	Endring siden				
	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2023	31.12.2022	30.09.2023
3-mnd NIBOR	3,26	4,72	4,73	1,47	0,01
2-års SWAP	3,47	4,87	3,94	0,47	-0,93
5-års SWAP	3,25	4,41	3,40	0,15	-1,01
NST478 - 19/02/26	3,12	4,15	3,61	0,49	-0,54
NST480 - 26/04/28	3,12	4,08	3,27	0,15	-0,81
NST484 - 18/05/32	3,22	4,03	3,30	0,08	-0,73
NST484 - 10 års EU	0,65	1,19	1,28	0,63	0,09
3-mnd NIBOR - 3-mnd EURIBOR	1,13	0,77	0,82	-0,31	0,05
USD/NOK	9,86	10,62	10,17	0,32	-0,45
EUR/NOK	10,51	11,25	11,24	0,73	-0,01
Brent Blend (2M)	87,03	92,20	77,83	-9,20	-14,37

Kilde: Refinitiv / LSEG

NOK renter 2023



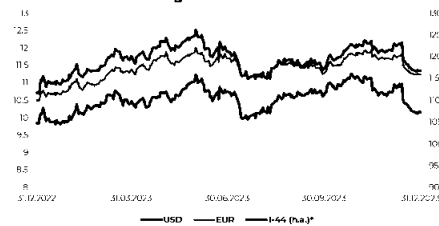
Kilde: Refinitiv / LSEG / Norges

Den underliggende aktiviteten i norsk økonomi svekket seg gjennom året, der økt rentebelastning og relativt høyt prispress dempet innenlandsk konsum av varer og tjenester. En ytterligere svekkelse av norske kroner, i kombinasjon med ekspansiv finanspolitikk, har bidratt til å styrke inflasjonsimpulsene relativt sett, som har gjort den pengepolitiske avveiningen mer krevende. Kroneutviklingen har imidlertid bidratt til å styrke konkurranseevnen til eksportorienterte sektorer. Videre har det vært høy aktivitet innenfor petroleumsnæringen.

Vedvarende høyt prispress bidro til at Norges Bank intensiverte rentehevingene gjennom året, og i motsetning til øvrige sentralbanker ble den kontraktive fremtoningen i større grad opprettholdt. Samlet økte styringsrenten med 1,75 prosentpoeng til 4,5%, der den siste hevingen (25 rentepunkter) ble gjennomført i desember. Rentebanen indikerer at den blir holdt uendret frem til høstparten 2024, før den gradvis blir kuttet. På tross av svekkede vekstimpulser i innenlandsøkonomien viste underliggende prisvekst en stigende tendens gjennom første halvår, for deretter å falle tilbake i andre

halvdel av året. Tolvmånedersveksten i kjerneinflasjonen (KPI-JAE), som er justert for avgifter og energi, steg 5,5% i desember og var dermed marginalt ned sammenlignet med nivået ved inngangen til året (5,8%). Utviklingen, relativt til øvrige økonomier, må sees i sammenheng med høy importert inflasjon som følge av valutaforhold. Norske kroner svekket seg på bred basis, hvilket gjenspeiles av den importveide indeksen I-44 som endte ned 4,4%. Mot amerikanske dollar og euro falt kronen henholdsvis 3,2% og 6,9% (se grafer under). Ettersleppeeffekter av nevnte forhold, utsikter til høyt lønnsoppgjør og et stadig strammere utleiemarked av bolig understøtter et vedvarende høyt prispress i tiden fremover.

Utvikling norske kroner 2023



Overordnet har utviklingen i norsk økonomi vært mer motstandsdyktig enn ventet ved inngangen til året på tross av en desto mer kontraktiv pengepolitikk, og derav svekkede innenlandske vekstimpulser. Arbeidsmarkedet har forblitt stramt, dog med avtakende selskapssettingsbehov og mindre knapphet enn tidligere. Arbeidsledigheten, målt ved bruttobleigheten (summen av helt arbeidsledige og arbeidssøkere på tiltak) fra NAV, økte marginalt med 0,3% og var 2,3% pr. utgangen av desember. Lønnsveksten ansås å havne på rundt 5,5%. Boligprisene, som viste en negativ utvikling gjennom andre halvdel av fjoråret, fikk et markert vendepunkt etter årsskiftet, for deretter å avta utover året. I henhold til Eiendom Norge endte prisene på landsbasis opp 0,5% (pr. utgangen av desember) og det meldes om høy aktivitet inn i 2024. Utviklingen må sees i sammenheng med betydelig nedgang i salg og igangsettelse av nye boliger, som ifølge Boligprodusentenes Forening falt henholdsvis 19% og 63% sammenlignet med november i fjor. I tillegg er det nærliggende å tro at en del usolgte boliger har blitt tatt av markedet, hvilket tilsier at det underliggende bruktboligmarkedet reelt er noe svakere enn det de offisielle tallene indikerer.

PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Norges Bank anslår at Fastlands-BNP, som ekskluderer olje- og gassinntekter, vokste med 1,0% i 2023. Overordnet økte petroleumsrelaterte investeringer, eksport av varer og tjenester, samt etterspørselen fra offentlig sektor. På motsatt side har et dempet privat konsum og fall i boliginvesteringene trukket i motsatt retning. Vekstimpulsene i norsk økonomi antas svekket, men det er stor variasjon mellom næringene. Det er ventet fortsatt høy aktivitet innenfor petroleumsindustrien, samtidig som eksport og konkurranseutsatte industrier vil nyte godt av svak norsk krone. Den mer ekspansive finanspolitikken vil også gi understøttende effekter. På motsatt side er det nærliggende å tro at boliginvesteringene forblir lave, samtidig som redusert forbruksevne i husholdningene vil opprettholde et begrenset privat konsum av varer og tjenester. Norges Bank venter at fastlands-økonomien vil vokse marginalt (0,1%) i 2024.

I likhet med markedsforventningene i USA og Europa, prises det inn betydelige rentekutt (samlet 1,25 prosentpoeng) fra Norges Bank frem mot utgangen av 2024. Vårt hovedscenarior er at Norges Bank kutter med 50 rentepunkter, hvilket tilsier at 3-måneders NIBOR vil ligge i området 4,6% medio og 4,2% ultimo 2024. Videre venter vi at 10-års statsobligasjonsrente vil ligge på henholdsvis 3,4% og 3,3% i samme perioder.

3-måneders pengemarkedsrente					
Land	Status			Prognose	
	31.12.2022	31.12.2023	Endring	Medio 2024	Ultimo 2024
Norge	3,26	4,75	1,47	4,60	4,20
Europe*	2,13	3,91	1,78	3,60	3,25
USA	4,77	5,59	0,82	5,30	4,75

10-års statsobligasjonsrente					
Land	Status			Prognose	
	31.12.2022	31.12.2023	Endring	Medio 2024	Ultimo 2024
Norge (484)**	3,22	3,3	0,08	3,40	3,30
Europe*	2,57	2,02	-0,55	2,20	2,10
USA	3,88	3,87	-0,01	4,00	3,90

* Tyskland

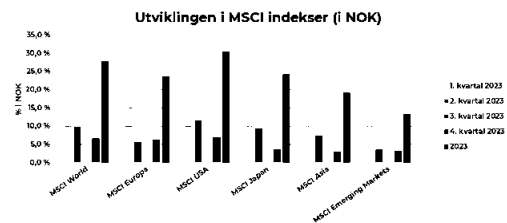
** Prognose gjeldende for NST 486 (3,29% pr. 31.12.23)

Internasjonal aksjeutvikling

Det ble et ekstraordinært sterkt år i det globale aksjemarkedet i 2023. Overordnet har flere av driverne som preget sentimentet i fjor også vært dominerende i år, men til dels med motsatte fortegn. På tross av en desto mer kontraktiv pengepolitikk har avtakende inflasjon vært en sentral faktor med tilbakevendende

forventninger om at omslaget stadig rykker nærmere. Det har imidlertid vært relativt brå og hyppige skift i rentekurvene som har medført større kursbevegelser i markedene, men underliggende har økt rentevisibilitet / redusert rentefrykt understøttet oppgangen. Videre var konsensus ved inngangen til året at sentralbankenes aggressive renteoppgang ville føre de toneangivende økonomiene inn i resesjon, hvilket blant annet var reflektert i fallende inntjeningsestimater. Disse forventningene ble delvis inndiskontert gjennom fjoråret. I tråd med mer tilpasnings- og motstandsdyktige økonomier, har imidlertid selskapenes resultatfremleggelse generelt vært sterkere enn ventet. AI-kappløpet (les: kunstig intelligens), som ble kraftig intensivert etter lanseringen av ChatGPT mot slutten av 2022, bidro dessuten til et markert stemningsskifte og sterk rotasjon inn mot teknologirelaterte selskaper.

Det globale aksjemarkedet, representert ved MSCI World, steg 23,8% (i USD), men som følge av svekkelsen av norske kroner endte indeksen opp 27,7% i NOK. Utviklingen var imidlertid usedvanlig region- og sektoravhengig, og sentimentet bar i større grad preg av å være selektivt og mer selskapsspesifikt drevet enn det vi har sett tidligere. Dette gjenspeiles i forholdsvis store kursvariasjoner innad i de respektive sektorene. Oppgangen har i all hovedsak vært konsentrert rundt de toneangivende IT-relaterte selskapene. «The Magnificent Seven», herunder Apple (48,9%), Microsoft (58,0%), Alphabet (58,3%), Amazon (80,9%), Meta Platforms (194,1%), Nvidia (239,0%) og Tesla (101,7%), ledet an og var sentrale bidragsytere til utviklingen. Ved utgangen av året utgjorde disse selskapene i underkant av 20% og 30% i henholdsvis MSCI World og MSCI USA indeksene.





PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Rotasjonen har vært tydeligst mot de segmentene som anses godt posisjonerte mot det som utspiller seg innenfor bruk av kunstig intelligens, der spesielt selskaper eksponert mot «Generative AI» (les: ny data generert og sammensatt av gammel data gjennom bruk av avanserte språkmodeller) var fremtredende. De toneangivende selskapene innenfor halvlederindustrien, som er sentrale i dette potensielle paradigmeskiftet, ledet an oppgangen. Nvidia, som over tid generelt har hatt overlegen GPU-arkitektur med tilknyttet programmeringsprogramvare, utmerket seg. Selskaps ledende posisjon innenfor avanserte prosesseringschiper med tilhørende AI-egenskaper ble langt på vei krystallisert gjennom 2023 med en omsetningsvekst på formidable 280% (år/år pr. utgangen av tredje kvartal) innenfor det svært lønnsomme data-sentersegmentet. Utsiktene anses dessuten betydelig forsterkede gitt deres konkurransefortrinn. AMD (127,6%) og Intel (88,3%), som lanserte sine konkurrerende chiper mot slutten av året, vil riktignok tilby egnede substitutter og til dels være komplementære. Man må imidlertid merke seg at industrien er «ferskvarer» og gitt produksyklusen ligger Nvidia trolig langt foran. Dette gjenspeiles av at effekten på deres ledende Hopper-arkitektur (H200 ventes tilgjengelig ved inngangen til andre kvartal), angivelig blir doblet på den nye Blackwell arkitekturen (B100 ventes lansert mot slutten av året). Gitt akselererende utvikling og utsikter til økt anvendelsesområde tilknyttet AI, understøtter dette vedvarende sterkt inntjeningspotensial.

Meta Platforms, Amazon, Microsoft/Open AI og Alphabet, som for øvrig er blant de største kundene til Nvidia, har alle i løpet av året hatt formidable fremskritt med sine respektive GPT-modeller. I kombinasjon med deres omfattende databaser og tilgang på kundedata, anses disse å være best posisjonerte til å kapitalisere på AI-tjenester mot tredjeparter og sluttbrukere. Apple, som på sett og vis har underkommunisert satsningen på området, har også gjort betydelige fremstøt. Med anslagsvis 1,2 milliarder brukere fordelt på over 2 milliarder enheter, er selskapet i en unik posisjon innenfor «Edge AI». Det innebærer blant annet at språkmodellen(e), drevet av egenutviklet chiparkitektur, kan jobbe direkte i produktet og ikke gjennom en skybasert løsning. Geopolitiske forhold har dessuten forsterket konkurransefortrinnene, der USA av militære hensyn

trakk eksportlisensene tilknyttet de mest avanserte chipene mot Kina.

De antatt mer defensive sektorene, heriblant konsum, underpresterte. Til dels må dette sees i sammenheng med pressede marginer, økt alternativ avkastning og sektorrotasjon. Selskaper rettet mot sukkerholdige varer og snacks har i tillegg blitt tyngt av frykt for avtakende etterspørsel. Novo Nordisk (51,9%) og Eli Lilly & Co (61,3%) har potensielt revolusjonert fedmeproblematikken, og det ble indikert omsetningsfall angivelig relatert til økt bruk av slankemedikamentene Wegovy og Ozempic (les: Novo Nordisk). Positive ringvirkninger på øvrige livsstilsykdommer tyngt også deler av farmasisektoren isolert.

Det var store kursbevegelser i finanssektoren, og spesielt blant de mer tradisjonelle bankene. På tross av bedret rentemargin som følge av økte rentenivåer, bidro oppgang i statsrentene og økt alternativ avkastning (les: likviditetsfond) til likviditetsutfordringer. Enkelte amerikanske nisjebanker ble satt under administrasjon eller tvunget konsoliderte. Dette utløste smittefrykt og delvis mistillit hos flere amerikanske regionale banker som forplantet seg videre internasjonalt. I Sveits ble Credit Suisse offer for sin trøblete historikk og myndighetene så seg nødt til å forsere en overtakelse fra UBS. Sentimentet bedret seg imidlertid i tråd med generelt fravær av nye problembanker, samtidig som de fallende renteforventningene utover i fjerde kvartal medførte betydelig reprising av banker generelt. Tradisjonell og råvarebasert industri, i kombinasjon med fornybar energi, var de undersektorene som hadde svakest kursutvikling gjennom året. Deler av fornybarsegmentet, som fortsatt har vært priset på relativt høye forventningsverdier, har lidd under svak lønnsomhet, betydelige nedskrivninger og kapasitetsutvidelser. Lavere inntjeningsforventninger og økte avkastningskrav har således gitt en betydelig reprising.

I USA steg S&P 500-indeksen 24,2%, mens Nasdaq-indeksen, som hovedsakelig består av IT- og vekstselskaper, endte opp 43,4%. Av de toneangivende indeksene i det europeiske markedet var DAX-indeksen (Tyskland) sterkest med oppgang på 20,3%, der blant annet SAP (46,8%), Adidas (45,0%) og Infineon Technologies (34,1%) utmerket seg. Deretter fulgte CAC40-indeksen (Frankrike), som endte opp



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

16,5%, anført av blant annet flere av de største industriselskapene. SIX-indeksen (Sveits) og FTSE-indeksen (London) hadde til sammenligning svak utvikling, der begge endte opp 3,8%. Generelt tyngtet flere av de antatt mer defensive selskapene oppgangen, i kombinasjon med relativt svak utvikling innenfor råvarer. I Asia steg for øvrig Nikkei-indeksen (Japan) 28,2% og Japan hadde dermed den sterkeste utviklingen av de regionale markedene som inngår i MSCI World (alle tall i lokal valuta).

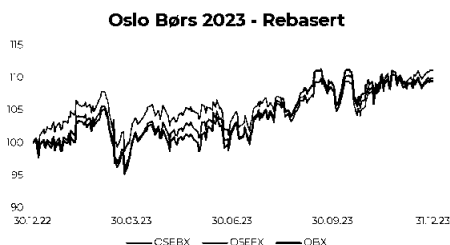
generelt var svake i 2022, ble understøttet av omstrukturering av sine respektive kjernevirksomheter, samtidig som Adevinta (71,3%) mest sannsynlig blir kjøpt opp. Videre var det sterke bidrag fra blant annet SalMar (53,1%), Subsea 7 (34,6%), DNB (17,5%) og Kongsberg Gruppen (15,2%). Shippingsektoren utmerket seg også i 2023, der de fleste segmentene understøttes av vedvarende lav nybyggingsaktivitet, geopolitiske forhold (les: endrede og lengre seilingsdistanser) og høy rateoppnåelse. LPG befrakterne, Avance Gas (187,6%) og BW LPG (143,3%), fikk i tillegg god drahjelp av utvidet gassarbitrasje mellom USA og Asia, i kombinasjon med flaskehals i Panamakanalen. På motsatt side var Nordic Semiconductor (-24,8%) blant de svakeste. Selskapet har lidd under dempet etterspørsel innenfor «Internet of Things» (IoT), lagernedbygging og derav generelt fallende ordreinngang. Videre var utviklingen relativt svak i Tomra (-24,4%), samt de mer tradisjonelle industriselskapene Elkem (-22,8%), Yara (-3,3%) og Norsk Hydro (1,0%). Equinor (2,3%) og Aker BP (4,8%) dempet også oppgangen gitt deres relative indeksevenkter, men klarte seg noe bedre sammenlignet med øvrige E&P-selskaper internasjonalt.

Aksjemarkedene	Løpingsiden				
Årskiftetallet	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2023	31.12.2022	30.09.2023
MSCI Europa (USD)	7471	8166	8357	19,9%	11,1%
MSCI World (USD)	7996	8773	9085	23,8%	11,4%
MSCI USA (USD)	10.664	12.064	13.489	26,5%	11,8%
NASDAQ - New York	10.466	13.219	15.011	43,4%	13,6%
S&P 500 - New York	3.840	4.288	4.770	24,2%	11,2%
Nikkei - Tokyo	26.095	31.858	33.464	28,2%	5,0%
DAX - Frankfurt	13.924	15.387	16.752	20,3%	8,9%
CAC 40 - Paris	6.474	7.135	7.543	16,5%	5,7%
FTSE - London	7.452	7.608	7.733	3,8%	1,6%
SIX - Zürich	10.729	10.964	11.138	3,8%	1,6%
OMX - Stockholm	2.043	2.155	2.396	17,3%	11,2%
Oslo Børs Fondsindeks	1.116	1.211	1.241	11,2%	2,5%
Oslo Børs Benchmarkindeks	1.189	1.291	1.307	9,9%	1,2%
OBX-indeks	1.090	1.193	1.194	9,5%	0,1%
Finans	2.848	3.063	3.308	11,9%	-4,1%
Industri	797	874	969	11,5%	10,8%
Eiendom	137	127	151	10,4%	19,2%
Energi	1.390	1.522	1.466	5,5%	-3,7%
Materialer	1.112	1.119	1.087	-2,2%	-2,8%
Forbruksvarer	369	520	571	54,9%	9,9%
Konsumtvarer	2.659	3.006	2.973	11,8%	-1,1%
Helsevern	704	556	586	-16,8%	5,3%
Informasjonsteknologi	308	331	377	22,5%	14,1%
Telekommunikasjon og tjenester	1.269	1.744	1.740	37,1%	-0,2%
Forsyning	1.110	762	806	-27,4%	5,8%
SMB-indeks	874	940	986	12,8%	4,9%

Kilde: Refinitiv / LSEG

Norsk aksjeutvikling

Oslo Børs, som er mer syklisk og råvareeksponert enn de øvrige markedene, hadde en relativt svak utvikling, og da spesielt gjennom første halvår. OBX-indeksen, Benchmarkindeksen og Fondsindeksen endte opp i området 9,5-11,2%.



I tråd med tendensen internasjonalt var sentimentet mer preget av å være selskapsspesifikt enn det vi har sett foregående år med store variasjoner på kursutvikling innad i de respektive sektorene. Telenor (37,6%), Schibsted (A og B opp hhv. 58,8% og 55,6%) og Orkla (15,4%), som

Sjømatnæringen hadde varierende utvikling gjennom året på tross av historisk høye laksepriser (i norske kroner), samt et endelig stortingsvedtak tilknyttet den mye omdiskuterte «lakseskatten». Etter en rekke forhandlinger ble grunnrenten revidert ned til 25% (opprinnelig foreslått på 40%) fra tidligere ventet 35%, men effekten på markedet var begrenset. SalMar (53,1%) utmerket seg, hvilket må sees i sammenheng med svært god marginoppnåelse, til dels drevet av mindre biologiske utfordringer enn sektoren for øvrig. Mowi (13,2%) hadde også et tilfredsstillende år, mens Bakka Frost (-11,1%) og spesielt Lerøy Seafood (-19,6%) skuffet. Generelt har økte kostnader presset marginen noe, men de store variasjonene må sees i sammenheng med utfordrende biologi, der enkelte lokaliteter har vært mer utsatte enn andre.

PLUSS-fondene

Våre norske aksjefond gav solid meravkastning sammenlignet med Fondsindeksen i 2023. PLUSS Aksje, som var det ledende fondet gjennom store deler av året, endte som beste fond i sin kategori (Norske aksjefond) rangert



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

etter avkastning. PLUSS Markedsverdi hevdet seg også høyt. Generelt har fondene vært riktig posisjonerte mot mye av det som utspilte seg gjennom året. Innenfor olje, bidro kombinasjonen overvekt oljeservice, heriblant Odfjell Drilling (54,8%), Subsea 7 (34,6%) og PGS (22,2%) og undervekt produsentene, positivt. Innenfor sjømat fikk vi god uttelling på posisjonene i SalMar (53,1%) og Mowi (13,2%). Generelt bidro shipping positivt, der flere av selskapene videreførte den sterke utviklingen fra i fjor. De største bidragene kom imidlertid fra Schibsted B (55,6%) og Adevinta (71,3%), som begge steg markant i forbindelse med oppkjøpet av sistnevnte. I PLUSS Aksje har også deler av den internasjonale eksponeringen understøttet utviklingen. Videre har fondene blant annet ikke tatt del i nedgangen til NEL (-48,6%) eller Nordic Semiconductor (-24,8%). Deler av sjømat-eksponeringen har imidlertid skuffet, der Lerøy Seafood (-19,6%) og Austevoll Seafood (-9,9%) dempet den relative avkastningen.

PLUSS USA Aksje (nordamerikansk aksjefond) og PLUSS Utland Aksje (globalt aksjefond) endte også som beste fond i sine respektive kategorier i 2023 rangert etter avkastning. Fondene har over lengre tid hatt en strukturell «tilt» mot de ledende IT- og IT-relaterte selskapene, og da hovedsakelig de noterte i det amerikanske markedet. Tilsvarende har porteføljene vært undervektet de sektorene vi anser som mer sykliske og konjunkturutsatte. Vi opprettholdt langt på vei eksponeringen mot spesielt de toneangivende amerikanske IT-selskapene gjennom 2022 som følge av en stadig mer attraktiv verdsettelse. Med unntak av Tesla, var bidragene fra «the Magnificent 7» fremtredende. I tillegg trekker vi frem AMD (127,6%), Broadcom (103,0%), Salesforce (98,5%), Adobe (77,3%) og Netflix (65,1%) som i ulik grad understøttet meravkastningen. Gitt underliggende vekstimpulser innenfor digitalisering av varer og tjenester, som etter vårt skjønn er forsterkede med fremveksten av AI, fremstår sektoren fortsatt attraktiv. På motsatt side var spesielt helse og stabilt konsum negative bidragsytere. Porteføljene ble noe rebalanserte gjennom året, da vi tror helse og konsum også vil stå seg relativt godt i tiden fremover. PLUSS Europa Aksje (europeisk aksjefond) hadde svakere utvikling enn referanseindeksen. I likhet med ovennevnte bidro teknologi positivt, dog ikke like fremtredende, mens farmasi og konsum i større grad trakk ned. Det var også negative seleksjonseffekter innenfor finans. De

største positive bidragsyterne var Novo Nordisk (51,9%), ASML (36,5%), SAP (46,8%), Danske Bank (36,5%) og Saint Gobain (50,4%), mens Lerøy Seafood (-19,1%), Roche (-12,3%), Prudential (-20,0%) og Lonza Group (-21,2%) trakk motsatt (alle avkastningstall på selskapsnivå er utbyttejustert).

Volatiliteten i finansmarkedene vil trolig vedvare i tiden fremover, der de samme driverne som har dominert sentimentet det siste året vil være utslagsgivende for retningen videre. Pengepolitikken, som generelt har blitt mer og mer «data dependent» i den løpende avveiningen, har blitt mindre forutsigbar, hvilket har gjort kommunikasjonen til sentralbankene vanskeligere å forholde seg til. Det er imidlertid mye som tilsier at det etterlengtede omslaget (les: perioden med rentehevinger tilbakelegges) er i ferd med å materialisere seg. Videre indikerer ulike data at inflasjonsimpulsene fortsatt avtar, samtidig som den overordnede aktiviteten i økonomien opprettholdes. Dermed sentralbankene kutter sine respektive styringsrenter gjennom 2024, og det kan tilskrives inflasjonsutviklingen isolert, bør det understøtte utviklingen i finansmarkedene videre. Vi tror fortsatt kvalitetsaksjer vil stå seg relativt godt i tiden fremover og at de langsiktige verdidriverne ikke gjenspeiles i dagens prising. Våre internasjonale aksjefond er generelt godt posisjonerte mot de ledende IT-relaterte selskapene, samt toneangivende selskaper innenfor stabilt konsum, farmasi og finans. Våre norske aksjefond er tilsvarende generelt godt eksponerte mot sektorene innenfor olje og sjømat.

Aksjeforvaltningen er generelt konsentrert rundt toneangivende selskaper med ledende posisjoner og velprøvde forretningsmodeller. Forvaltningsfilosofien tar utgangspunkt i å finne god verdi i sektorer og selskaper der langsiktig inntjeningsvekst vurderes høyere enn priset inn. Fortrinnsvis foretrekker vi selskaper med solide balanser, god inntjening og stor grad av fleksibilitet til å finansiere kommende investeringer og aktiviteter. Vi er oppatt av å ha balanserte og diversifiserte porteføljer. Det overordnede analysefokus er rettet mot sektorbaserte vekstdrivere av mer strukturell karakter, der selskapsspesifikke fortrinn og stor grad av beskyttelsesevne vektlegges. Dette innebærer at investeringene på generell basis vil være fundert på langsiktige



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

vurderinger. Forvaltningen vil således ikke bli styrt av kortsiktige og tilfeldige svingninger i markedet. Dette har alltid vært basisen i forvaltningsfilosofien.

Våre fond har mandater rettet mot de etablerte og velutviklede markedene (det vil si de vestlige markedene). Forvaltningen er i tråd med anerkjente etiske retningslinjer nedfelt i FNs Global Compact's 10 prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse. Disse kriteriene er bl.a. ivare tatt gjennom de etiske retningslinjene til Statens Pensjonsfond Utland (SPU). Vi betrakter dette som benchmark for etiske retningslinjer i Norge. For øvrig forvaltes fondene i samsvar med internasjonale anerkjente prinsipper og konvensjoner, samt «Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse» utarbeidet av Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES).

Integrering av bærekraftsrisiko i våre investeringsstrategier innebærer at vi tar hensyn til ESG-relaterte utfall som kan være av både positiv og negativ karakter. PLUSS-fondene skal som et minimum ekskludere selskaper utelatt fra SPU, men har i tillegg valgt å ekskludere i sin helhet selskaper som opererer innenfor områdene *gambling*, *kontroversielle våpen* (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen, biologiske våpen og atomvåpen), samt selskaper som *utvinner kull* og/eller selskaper som *benytter kull i sin kraftproduksjon*. I PLUSS USA Aksje har vi unnlatt å investere i fossil energi i sin helhet. Eksklusjonskriteriene vil slik vi ser det redusere bærekraftsrisiko i fondene og er en medvirkende årsak til en generell lavere sektorvekt innenfor *industri*, *materialer* og *kraftforsyning/utilities*. PLUSS-fondene er kategorisert som artikkel 8 under SFDR (Sustainable Financial Disclosure Regulation). Fondsforvaltning AS kan ikke garantere at vi til enhver tid kjenner til alle vesentlige forhold vedrørende et selskaps etiske adferd.

Dette materialet er utarbeidet av Fondsforvaltning AS til andelseiernes personlige orientering på grunnlag av offentlig tilgjengelig materiale, samt forvalternes vurderinger pr. 15.01.24. Kildene anses for å være pålitelige, men Fondsforvaltning garanterer ikke for at opplysningene er nøyaktige eller komplette. Materialet er gjennomgått omhyggelig, og vurderinger er foretatt etter beste skjønn. Komplette prospekter for fondene er tilgjengelig på forespørsel til Fondsforvaltning AS.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Kort Likviditet

Måned rapport pr. 31. desember 2023
Fondsnavn: **PLUSS Kort Likviditet**
Startdato: **sep. 1994**

Fondstype: **Likviditetsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **50**

Forvaltningshonorar: **0,40%**
Tegning/ Innslåsing: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 100.000**
NAV pr. 31. desember 2023: **1.043,40**

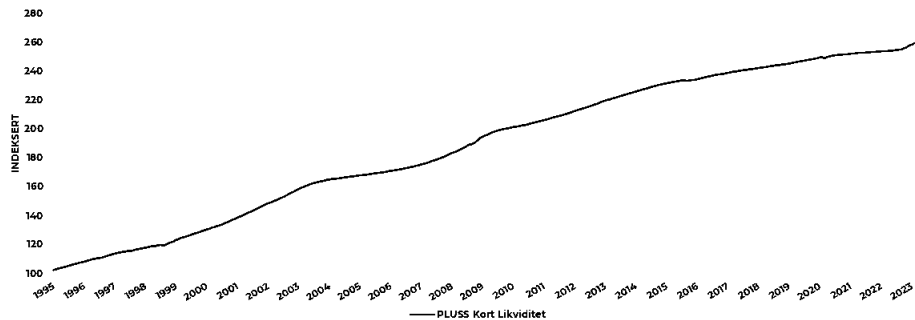
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606015**

PLUSS Kort Likviditet er klassifisert som et likviditetsfond med lav risiko og investerer kun i sertifikater og obligasjoner med kort løpetid, primært utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittrisiko og risikovekt 20. Porteføljens rentefølsomhet skal ikke overstige 0,5 år og vektet gjennomsnittlig løpetid kan maksimalt være 1 år. Fondet har veldiversifiserte porteføljer og benytter bankinnskudd som en viktig brikke i forvaltningen. PLUSS Kort Likviditet er et UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Fondet benytter ingen referanseindeks.

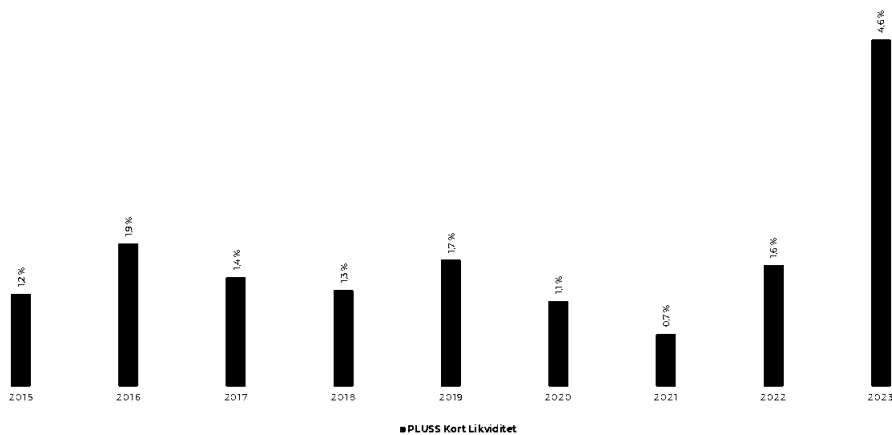
Avkastning*			Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	0,5 %	n/a	Siste 12 mnd	1,21
Siste 12 mnd	4,6 %	n/a	Siste 24 mnd	0,43
Tre år	7,0 %	2,3 %	Siste 36 mnd	0,39
Fem år	10,0 %	1,9 %		
Syv år	13,0 %	1,8 %	Standardavvik	
Ti år	19,5 %	1,8 %	Siste 12 mnd	0,31 %
Siden oppstart	169,1 %	3,4 %	Siste 24 mnd	0,58 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innslåsing. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Portefølleoversikt for PLUSS Kort Likviditet pr. 31. desember 2023

ISIN	Verdipapir	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente-regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko-klasse	Markeds-plass
N00010573243	Aasen Spb 20/24 FRN	5,37	1 000 000	999 900	1 012 273	1036,5	16.01.24	16.04.24	2,01 %	20	ABM
N00010575667	Aasen Spb 21/25 FRN	5,22	1 000 000	977 700	1 001 392	20992,1	11.03.24	09.09.25	1,99 %	20	ABM
N00010690106	Bjugn Spb 20/24 FRN	5,60	2 000 000	2 005 660	2 022 766	306,4	07.02.24	07.08.24	4,02 %	20	ABM
N00011121907	Evje og Hornnes Spb 21/24 FRN	5,18	1 000 000	998 300	1 011 343	1398,3	11.01.24	11.10.24	2,01 %	20	Unotert
N00010917990	Flekkefjord Spb 21/24 FRN	5,18	1 000 000	998 910	1 011 308	1750,2	18.01.24	18.04.24	2,01 %	20	ABM
N0001091316	Flekkefjord Spb 21/25 FRN	5,03	1 000 000	978 900	1 000 648	18333,9	08.03.24	08.09.25	1,99 %	20	ABM
N00010965092	Haugesund Spb 19/24 FRN	5,37	2 000 000	2 004 000	2 005 825	1228	27.03.24	30.09.24	3,99 %	20	ABM
N00010984867	Hjeltnelund Spb 21/24 FRN	5,15	2 000 000	1 994 200	2 020 730	6788	23.01.24	23.04.24	4,02 %	20	ABM
N00012525031	KLP Banken AS 22/24 FRN	5,23	1 000 000	1 001 200	1 009 615	442	13.02.24	13.08.24	2,00 %	20	ABM
N00010990096	Landkredit Bank AS 20/25 FRN	5,31	1 000 000	987 000	1 006 185	16234,6	11.03.24	10.09.25	2,00 %	20	ABM
N00010907199	Romerike Spb 20/26 FRN	5,49	1 000 000	994 670	1 008 532	7609,9	19.02.24	19.02.26	2,00 %	20	ABM
N00010831944	Sandnes Spb 19/24 2,525%	2,53	1 000 000	975 500	1 002 088	13098,3	19.06.24	19.06.24	1,99 %	20	ABM
N00010992730	Skue Spb 20/24 FRN	5,33	1 000 000	1 001 400	1 010 643	1100,1	05.02.24	04.11.24	2,01 %	20	ABM
N00010995535	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	5,46	2 000 000	1 980 620	2 027 965	23362	15.01.24	13.04.26	4,03 %	20	ABM
N00011089542	Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	5,07	1 000 000	984 600	1 000 273	12151,7	06.03.24	06.03.26	1,99 %	20	ABM
N00010851355	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	2,37	1 000 000	979 600	1 006 487	11378,1	06.05.24	06.05.24	2,00 %	20	ABM
N00012786644	Spb 1 Ringenike Hadeland 22/26 FRN	5,77	1 000 000	1 004 270	1 011 060	4706,5	18.03.24	16.09.26	2,01 %	20	ABM
N00010850340	Spb 1 SMN 19/24 2,39%	2,39	1 000 000	980 980	1 009 406	11466,8	16.04.24	16.04.24	2,01 %	20	ABM
N00010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	5,28	2 000 000	1 987 360	2 017 718	13345	05.02.24	03.02.26	4,01 %	20	Oslo Børs
N00010915150	Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN	5,32	1 000 000	988 200	1 001 477	11356,1	18.03.24	17.06.26	1,99 %	20	ABM
N00010861511	Spb 68 grader Nord 19/24 FRN	5,43	1 000 000	1 001 800	1 007 402	624,8	28.02.24	28.08.24	2,00 %	20	ABM
N00010856842	Spb Narvik 19/24 FRN	5,35	1 000 000	1 001 300	1 004 925	653,2	11.03.24	11.06.24	2,00 %	20	ABM
N00010864093	Spb Vest 19/24 2,07%	2,07	1 000 000	972 323	986 496	9131,5	19.09.24	19.09.24	1,96 %	20	ABM
N00011156699	Sumndal Spb 21/25 FRN	5,25	1 000 000	974 200	997 599	22805,6	25.03.24	25.09.25	1,99 %	20	ABM
Sum plassert portefølle			29 000 000	28 772 793	29 193 357	210 510			58,01 %		
Likviditet			21 131 775	41,99 %							
Sum			50 131 775	100 %							
Gjennomsnittlig effektiv rente*			5,16 %								
*Vekstet gjennomsnittlig løpende avkastning fra alle posisjonene i fondet på beregningstidspunkt											



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Kort Likviditet II

Måned rapport pr. 31. desember 2023
Fondsnavn: **PLUSS Kort Likviditet II**
Startdato: **jan. 2002**

Fondstype: **Likviditetsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **3.709**

Forvaltningshonorar: **0,15%**
Tegning/ Innløsning: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 50.000.000**
NAV pr. 31. desember 2023: **1.051,92**

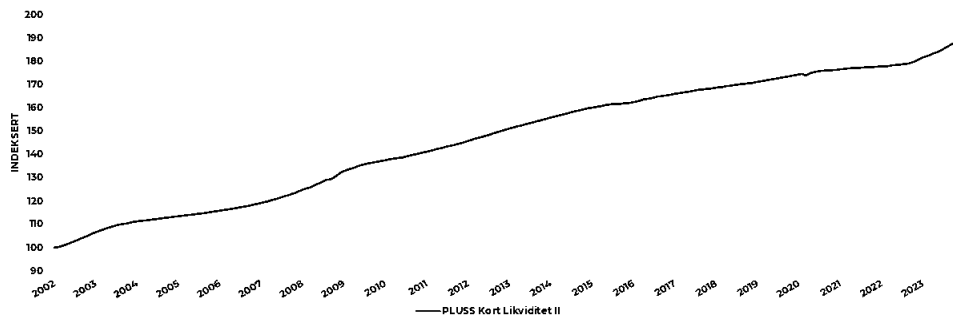
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606031**

PLUSS Kort Likviditet II er klassifisert som et likviditetsfond med lav risiko og investerer kun i sertifikater og obligasjoner med kort løpetid, primært utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittrisiko og risikovekt 20. Porteføljens rentefølsomhet skal ikke overstige 0,5 år og vektet gjennomsnittlig løpetid kan maksimalt være 1 år. Fondet har veldiversifiserte porteføljer og benytter bankinnskudd som en viktig brikke i forvaltningen. PLUSS Kort Likviditet II er et UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Fondet benytter ingen referanseindeks.

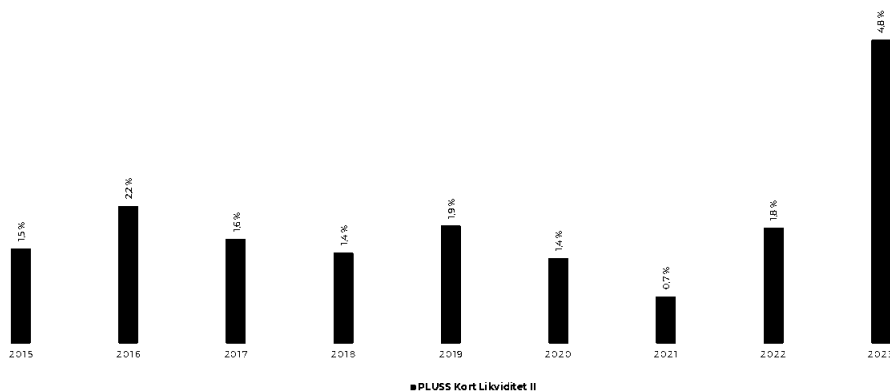
Avkastning*			Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	0,5 %	n/a	Siste 12 mnd	1,36
Siste 12 mnd	4,8 %	n/a	Siste 24 mnd	0,54
Tre år	7,5 %	2,4 %	Siste 36 mnd	0,46
Fem år	11,0 %	2,1 %		
Syv år	14,4 %	1,9 %	Standardavvik	
Ti år	22,0 %	2,0 %	Siste 12 mnd	0,32 %
Siden oppstart	89,4 %	3,0 %	Siste 24 mnd	0,58 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeverisikost for PLUSS Kort Likviditet II pr. 31. desember 2023

ISIN	Verdipapir	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente-regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko-klasse	Markeds-plass
NO0010873243	Aasen Spb 20/24 FRN	5,37	14 000 000	14 003 620	14 171 824	9491	16.01.24	16.04.24	0,38 %	20	ABM
NO0010975667	Aasen Spb 21/25 FRN	5,22	14 000 000	13 890 760	14 022 289	290929	11.03.24	09.09.25	0,38 %	20	ABM
NO0012822784	Andebu Spb 23/26 FRN	5,96	10 000 000	10 072 000	10 113 162	34551	25.03.24	25.09.26	0,27 %	20	ABM
NO0010699787	Askim & Spjydeberg Spb 19/24 FRN	5,38	10 000 000	10 036 000	10 069 660	-6690	04.03.24	04.12.24	0,27 %	20	ABM
NO0010934797	Askim & Spjydeberg Spb 21/26 FRN	5,30	14 000 000	13 778 800	14 029 266	165960	19.02.24	18.05.26	0,38 %	20	ABM
NO001086944	Aurskog Spb 21/25 FRN	5,14	15 000 000	14 782 500	15 026 332	179682	01.03.24	01.12.25	0,41 %	20	ABM
NO0010920861	Aurskog Spb 21/26 FRN	5,28	4 000 000	3 972 000	4 050 022	19689	29.01.24	27.04.26	0,11 %	20	ABM
NO0010848875	Bien Spb ASA 19/24 FRN	5,68	7 000 000	7 019 600	7 096 544	3031	26.01.24	26.07.24	0,19 %	20	ABM
NO0010901016	Bjugn Spb 20/24 FRN	5,60	26 000 000	26 091 430	26 409 795	15945	07.02.24	07.08.24	0,98 %	20	ABM
NO0010872963	BN Bank ASA 20/26 FRN	5,33	52 000 000	51 549 100	52 644 546	510331	15.01.24	14.01.26	1,42 %	20	ABM
NO0011021022	Drøngedal Spb 21/24 FRN	5,16	43 000 000	42 912 100	43 505 118	61957	08.01.24	07.10.24	1,17 %	20	ABM
NO0011071794	Eidsberg Spb 21/26 FRN	5,27	15 000 000	14 725 050	15 106 521	199077	08.01.24	07.04.26	0,41 %	20	ABM
NO0011021907	Eye og Hormnes Spb 21/24 FRN	5,18	10 000 000	9 979 800	10 113 433	17083	11.01.24	11.02.24	0,27 %	20	Unokert
NO0012945338	Eye og Hormnes Spb 23/26 FRN	6,11	10 000 000	9 996 000	10 112 720	101445	22.03.24	22.06.26	0,27 %	20	Unokert
NO0010917990	Flekkefjord Spb 21/24 FRN	5,18	10 000 000	9 994 000	10 113 080	12602	18.01.24	18.04.24	0,27 %	20	ABM
NO0010913116	Flekkefjord Spb 21/25 FRN	5,03	15 000 000	14 643 000	15 009 713	318509	08.03.24	08.09.25	0,40 %	20	ABM
NO0010869671	Orong Spb 19/24 FRN	5,49	5 000 000	5 010 500	5 041 110	4685	26.02.24	26.11.24	0,14 %	20	ABM
NO0010367733	Grue Spb 21/24 FRN	5,23	20 000 000	19 976 000	20 019 635	34938	27.03.24	28.06.24	0,54 %	20	ABM
NO001094740	Grue Spb 21/24 FRN	5,02	4 000 000	3 992 800	4 008 977	6137	13.03.24	13.09.24	0,11 %	20	ABM
NO0010918030	Håltedalen Spb 21/24 FRN	5,40	10 000 000	10 007 000	10 129 375	11375	18.01.24	18.10.24	0,27 %	20	ABM
NO0012659401	Håltedalen Spb 22/24 FRN	5,61	5 000 000	5 012 700	5 081 507	-1318	02.01.24	01.07.24	0,14 %	20	ABM
NO0012838327	Håltedalen Spb 23/26 FRN	5,91	5 000 000	5 000 000	5 076 819	34956	12.02.24	10.02.26	0,14 %	20	ABM
NO0010865082	Haugesund Spb 19/24 FRN	5,37	5 000 000	5 009 500	5 014 562	3570	27.03.24	30.09.24	0,14 %	20	ABM
NO0010913218	Haugesund Spb 20/26 FRN	5,39	28 000 000	27 668 720	28 069 136	335917	18.03.24	18.03.26	0,76 %	20	ABM
NO0010961022	Haugesund Spb 21/25 FRN	5,26	10 000 000	9 796 000	10 007 684	198534	22.03.24	22.09.25	0,27 %	20	ABM
NO0011204331	Haugesund Spb 22/26 FRN	5,27	12 000 000	11 862 000	12 017 628	78335	19.02.24	17.08.26	0,32 %	20	ABM
NO0010858657	Hegra Spb 19/24 FRN	5,69	7 000 000	7 017 000	7 023 833	2408	26.03.24	26.06.24	0,19 %	20	ABM
NO0011011102	Hegra Spb 21/24 FRN	5,19	5 000 000	4 992 000	5 032 542	7416	15.02.24	15.11.24	0,14 %	20	ABM
NO0010918105	Hegra Spb 21/26 FRN	5,42	10 000 000	9 912 800	10 095 404	78721	22.01.24	21.01.26	0,27 %	20	ABM
NO0010986938	Hjartdal og Gransherad Spb 21/24 FRN	5,20	5 000 000	4 985 700	5 060 038	6671	26.01.24	26.04.24	0,14 %	20	ABM
NO0010984867	Hjelmeland Spb 21/24 FRN	5,15	3 000 000	2 991 300	3 031 096	10182	23.01.24	23.04.24	0,08 %	20	ABM
NO0012816182	Hjelmeland Spb 23/26 FRN	5,94	19 000 000	19 064 000	19 208 453	103098	18.03.24	18.09.26	0,52 %	20	ABM
NO0010872677	Høland og Setskog Spb 20/24 FRN	5,23	2 000 000	2 001 800	2 007 559	-923	08.03.24	08.03.24	0,05 %	20	ABM
NO0010902133	Høland og Setskog Spb 20/25 FRN	5,54	25 000 000	24 756 190	25 323 037	316778	29.01.24	27.10.25	0,68 %	20	ABM
NO0012822028	Høland og Setskog Spb 23/26 FRN	5,83	10 000 000	10 000 000	10 194 904	81362	23.01.24	23.01.26	0,27 %	20	ABM
NO0010932536	Jæren Spb 21/26 FRN	5,28	30 000 000	29 651 530	30 121 420	289470	19.02.24	18.02.26	0,81 %	20	ABM
NO0012525031	KLP Banken AS 22/24 FRN	5,23	23 000 000	22 827 600	23 198 153	10166	13.02.24	13.08.24	0,63 %	20	ABM
NO0011023564	Landkredit Bank AS 21/26 FRN	5,20	13 000 000	12 863 500	13 072 889	59167	12.01.24	12.10.26	0,35 %	20	ABM
NO0010984263	Larvikbanken - Din Person Spb 21/26 FRN	5,34	15 000 000	14 805 000	15 154 223	164721	08.01.24	08.04.26	0,41 %	20	ABM
NO0012984857	Larvikbanken - Din Person Spb 23/26 FRN	5,67	5 000 000	5 001 400	5 069 312	24880	06.02.24	06.08.26	0,14 %	20	ABM
NO0011050354	Luster Spb 21/25 FRN	5,23	10 000 000	9 807 000	10 041 570	16903	13.02.24	11.11.25	0,27 %	20	ABM
NO0010868211	Nidaros Spb 20/24 FRN	5,83	25 000 000	25 078 240	25 130 146	3323	19.03.24	19.06.24	0,68 %	20	ABM
NO0010848377	OBOS-banken AS 19/24 2,42%	5,42	30 000 000	29 466 410	30 393 979	362281	22.01.24	22.03.24	0,82 %	20	ABM
NO0010869647	OBOS-banken AS 19/24 FRN	5,31	1 000 000	999 900	1 006 204	1584	29.02.24	29.05.24	0,03 %	20	ABM
NO0012771171	OBOS-banken AS 22/26 FRN	5,89	19 000 000	19 123 790	19 325 319	102054	29.02.24	29.05.26	0,52 %	20	ABM
NO0011033052	Opdals Spb 21/24 FRN	5,22	5 000 000	4 994 450	5 005 139	7789	25.03.24	23.09.24	0,13 %	20	ABM
NO0010849870	Orkla Spb 19/24 FRN	5,50	1 000 000	1 001 600	1 013 799	-177	11.01.24	11.04.24	0,03 %	20	ABM
NO0010862030	Orkla Spb 19/24 FRN	5,28	11 000 000	11 016 710	11 064 781	8278	06.05.24	06.09.24	0,30 %	20	ABM
NO0010984255	Rindal Spb 21/24 FRN	5,23	15 000 000	14 919 000	15 158 184	28721	22.01.24	22.04.24	0,41 %	20	ABM
NO0012780032	Romerike Sparebank 22/26 FRN	5,87	5 000 000	5 055 700	5 085 639	10373	07.03.24	07.12.26	0,14 %	20	ABM
NO0010907199	Romerike Spb 20/26 FRN	5,49	5 000 000	4 973 350	5 042 662	38050	19.02.24	19.02.26	0,14 %	20	ABM
NO001307665	Romerike Spb 23/26 FRN	5,51	25 000 000	25 003 000	25 185 486	117438	14.03.24	14.09.26	0,68 %	20	ABM
NO0010851892	Rorsdal Spb 19/24 FRN	5,42	15 000 000	15 019 600	15 136 505	1730	12.02.24	10.05.24	0,41 %	20	ABM
NO0010831944	Sandnes Spb 18/24 2,525%	2,53	37 000 000	36 930 500	37 077 257	484637	19.06.24	19.06.24	1,00 %	20	ABM
NO001091772	Sandnes Spb 21/26 FRN	5,16	11 000 000	10 871 900	11 006 256	104369	12.03.24	12.06.26	0,30 %	20	ABM
NO0010891153	Slagerrak Spb 20/24 FRN	5,45	20 000 000	20 046 000	20 174 765	16554	21.02.24	21.08.24	0,54 %	20	ABM
NO0010922933	Slagerrak Spb 21/25 FRN	5,23	3 000 000	2 988 900	3 028 741	15870	03.02.24	04.02.25	0,08 %	20	ABM
NO0011071721	Slagerrak Spb 21/26 FRN	5,18	5 000 000	4 938 350	5 003 813	4896	08.03.24	08.06.26	0,13 %	20	ABM
NO0010917800	Skudenes & Askra Spb 21/25 FRN	5,32	16 000 000	15 816 800	16 095 930	168002	14.02.24	14.11.25	0,43 %	20	ABM
NO0011161499	Skudenes & Askra Spb 21/26 FRN	5,27	17 000 000	16 762 500	16 948 074	175620	26.03.24	26.03.26	0,46 %	20	ABM
NO0010856909	Skue Spb 19/24 FRN	5,39	12 000 000	12 019 320	12 061 467	6214	11.03.24	11.06.24	0,33 %	20	ABM
NO0010892730	Skue Spb 20/24 FRN	5,33	57 000 000	57 090 700	57 606 660	51806	05.02.24	04.11.24	1,55 %	20	ABM
NO0010943777	Sogn Spb 21/24 FRN	5,25	4 000 000	4 001 400	4 010 982	1998	18.03.24	16.12.24	0,11 %	20	Unokert
NO0013010439	Sogn Spb 23/26 FRN	5,65	10 000 000	9 999 000	10 077 491	47102	11.03.24	11.09.26	0,27 %	20	ABM
NO0012436262	Soknedal Spb 22/25 FRN	5,21	5 000 000	5 000 000	5 037 205	-1871	07.02.24	07.02.25	0,14 %	20	Unokert
NO0010956481	Sparekollingsbanken 21/24 FRN	4,95	25 000 000	24 987 750	25 071 808	15308	11.03.24	09.09.24	0,68 %	20	ABM
NO0010947327	Spb 1 Gudbrandsdal 21/26 FRN	5,16	10 000 000	9 831 400	9 996 710	136643	11.03.24	09.03.26	0,27 %	20	ABM
NO0010855535	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/26 FRN	5,46	2 000 000	1 994 000	2 027 965	10002	15.01.24	13.04.26	0,05 %	20	ABM
NO0013012625	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/26 FRN	5,52	15 000 000	15 000 000	15 122 063	66863	07.03.24	07.09.26	0,41 %	20	ABM
NO0011095542	Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	5,07	35 000 000	34 496 700	35 009 539	390610	06.03.24	06.03.26	0,94 %	20	ABM
NO0012692617	Spb 1 Lom og Siklik 22/26 FRN	5,77	10 000 000	10 027 000	10 115 173	49706	07.03.24	07.09.26	0,27 %	20	ABM
NO0010861677	Spb 1 Nordmøre 19/24 FRN	5,38	50 000 000	50 145 500	50 344 310	-2940	04.03.24	05.09.24	1,36 %	20	ABM
NO0011033581	Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	5,23	26 000 000	25 737 420	26 221 978	124608	02.01.24	01.10.26	0,71 %	20	ABM
NO0012697806	Spb 1 Nordmøre 22/25 FRN	5,64	20 000 000	20 050 630	20 236 749	123447	11.03.24	09.12.25	0,55 %	20	ABM
NO0010853355	Spb 1 Nord-Norge 19/24 2,37%	2,37	68 000 000	66 817 500	68 441 778	76921	06.05.24	06.05.24	1,85 %	20	ABM
NO0012934621	Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN	5,60	15 000 000	14 967 000	15 173 714	143714	04.03.24	02.06.26	0,41 %	20	ABM
NO0010834385	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/24 2,71%	2,71	2 000 000	1 972 340	2 040 936	21821	19.02.24	19.02.24	0,06 %	20	ABM
NO0010874886	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/26 FRN	5,31	20 000 000	19 820 000	20 158 302	187052	12.02.24	10.02.26	0,54 %	20	ABM
NO0012786641	Spb 1 Ringerike Hadeland 21/26 FRN	5,77	4 000 000	4 017 080	4 044 240	18826	18.03.24				



NO001079782	Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN	5,31	4 000 000	3 972 400	4 014 340	21880	26 0224	25 0826	0,11 %	20	ABM
NO001081494	Spb 1 Østlandet 18/24 2,27%	2,27	41 000 000	39 861 280	40 817 405	543047	22 0724	22 0724	1,10 %	20	ABM
NO001081511	Spb 68 grader Nord 19/24 FRN	5,43	34 000 000	34 061 200	34 251 878	21243	28 0224	28 0824	0,92 %	20	ABM
NO0010861354	Spb DIN 19/24 FRN	5,39	20 000 000	20 030 000	20 124 662	13812	04 0324	02 0924	0,54 %	20	ABM
NO0010856842	Spb Narvik 19/24 FRN	5,35	29 000 000	29 039 650	29 142 837	16993	11 0324	11 0624	0,79 %	20	ABM
NO001085509	Spb Sogn og Fjordane 19/24 2,09%	2,09	49 000 000	47 474 420	48 475 413	650273	28 0824	28 0824	1,31 %	20	ABM
NO001096554	Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	4,99	7 000 000	6 991 600	7 075 337	10016	15 0124	15 1024	0,19 %	20	ABM
NO0010830631	Spb Sør 18/24 2,46%	2,46	50 000 000	48 563 000	49 642 493	650260	28 0824	28 0824	1,34 %	20	ABM
NO0010872351	Spb Sør 19/24 2,44%	2,44	18 000 000	17 593 200	17 626 012	23186	23 1224	23 1224	0,48 %	20	ABM
NO0010864093	Spb Vest 22/26 FRN	2,07	54 000 000	52 407 952	53 270 777	547391	19 0924	19 0924	1,44 %	20	ABM
NO0012490053	Spb Vest 21/26 FRN	5,43	10 000 000	9 948 000	10 152 550	79358	08 0124	07 0426	0,27 %	20	ABM
NO0010858111	Stadsbygd Spb 19/24 FRN	5,61	30 000 000	30 060 840	30 130 069	8454	18 0324	17 0624	0,81 %	20	ABM
NO0011136046	Strømmen Spb 21/26 FRN	5,34	10 000 000	9 874 000	10 016 025	44125	26 0124	26 1026	0,27 %	20	ABM
NO0012495391	Strømmen Spb 22/26 FRN	5,39	14 000 000	14 007 000	14 196 815	15838	08 0124	08 1024	0,38 %	20	ABM
NO0010861891	Sunndal Spb 19/24 FRN	5,43	17 000 000	17 132 600	17 106 062	93206	05 0324	05 0924	0,46 %	20	ABM
NO0011156689	Sunndal Spb 21/25 FRN	5,25	12 000 000	11 687 800	11 971 067	276267	25 0324	25 0925	0,32 %	20	ABM
NO0012423492	Sunndal Spb 22/25 FRN	5,05	3 000 000	2 989 500	3 004 311	7444	13 0324	13 0325	0,08 %	20	ABM
NO0012903477	Søgne og Treipstad Spb 23/26 FRN	5,87	11 000 000	10 999 540	11 196 297	85753	29 0124	28 0426	0,30 %	20	ABM
NO0013052910	Søgne og Treipstad Spb 23/26 FRN	5,78	1 000 000	1 000 000	1 016 875	3315	22 0124	20 1026	0,03 %	20	ABM
NO0011102807	Tolga-Øs Spb 21/24 FRN	5,16	15 000 000	14 990 500	15 176 204	7427	08 0124	07 1024	0,41 %	20	ABM
NO0012837089	Tolga-Øs Spb 23/26 FRN	5,81	5 000 000	4 998 000	5 073 686	33725	09 0224	09 0226	0,14 %	20	ABM
NO0010984305	Treigstad Spb 21/26 FRN	5,33	11 000 000	10 821 500	11 068 095	134221	22 0124	21 0426	0,30 %	20	ABM
NO0010867583	Trøndelag Spb 19/24 FRN	5,59	35 000 000	35 113 000	35 438 087	26778	05 0224	05 1124	0,96 %	20	ABM
NO0010928492	Trøndelag Spb 21/24 FRN	5,29	5 000 000	5 032 000	5 059 046	6350	23 0124	23 1024	0,14 %	20	Unotert
NO0012559295	Trøndelag Spb 22/24 FRN	5,58	27 000 000	27 034 700	27 104 085	27535	21 0324	21 0624	0,73 %	20	ABM
NO0012935321	Trøndelag Spb 23/26 FRN	5,76	30 000 000	29 985 900	30 353 250	256950	08 0324	08 0626	0,82 %	20	ABM
NO0012994377	Trøndelag Spb 23/26 FRN	5,81	20 000 000	20 000 000	20 229 966	110538	26 0224	24 0826	0,55 %	20	ABM
NO0010875222	Tynes Spb 20/24 FRN	5,28	7 000 000	6 997 550	7 025 970	10967	14 0324	14 0624	0,19 %	20	ABM
NO0011025545	Tynes Spb 21/24 FRN	5,32	25 000 000	24 965 400	25 155 056	64045	26 0224	25 1124	0,68 %	20	ABM
NO0010917305	Tynes Spb 21/26 FRN	5,49	2 000 000	1 980 910	2 023 760	18755	15 0124	13 0126	0,05 %	20	ABM
NO0013053546	Ullensaker komm 5,23% CERT 241 200624	5,23	50 000 000	50 006 350	50 543 347	42655	20 0624	20 0624	1,36 %	20	Unotert
NO0012495946	Voss Veksel ASA 22/24 FRN	5,29	40 000 000	40 007 200	40 237 539	48128	29 0224	30 0824	1,08 %	20	ABM
NO0010921216	Ørland Spb 21/24 FRN	5,18	18 000 000	17 981 640	18 170 316	28096	29 0124	29 0424	0,49 %	20	ABM
NO0010850373	Ørskog Spb 19/24 FRN	5,56	28 000 000	28 130 620	28 342 579	-86428	23 0124	23 0424	0,76 %	20	ABM
Sum plassert portefølje			2 224 000 000	2 207 371 302	2 237 081 361	13 788 098			60,32 %		

Likviditet **1 471 718 147** **39,68 %**
 Sum **3 708 799 528** **100 %**
 Gjennomsnittlig effektiv rente* 5,17 %

*Vektet gjennomsnittlig løpende avkastning fra alle posisjonene i fondet på beregningsstidspunkt



PLUSFONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSFONDENE

Måned rapport pr. 31. desember 2023
Fondsnavn: **PLUSFONDENE**
Startdato: **des. 1995**

Fondstype: **Likviditetsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **2.368**

Forvaltningshonorar: **0,30%**
Tegning/ Innløsning: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 5.000.000**
NAV pr. 31. desember 2023: **1.044,13**

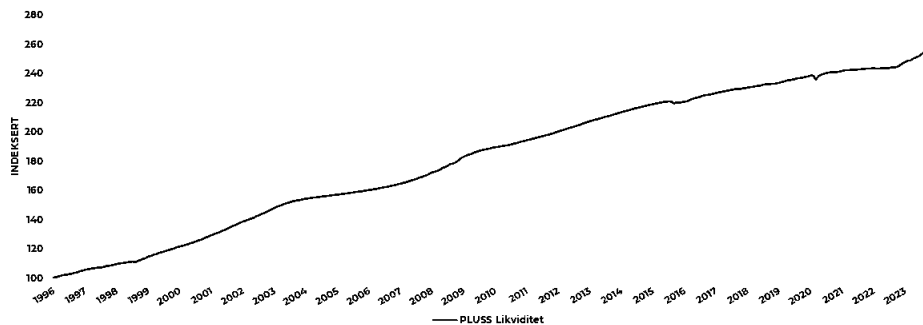
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606023**

PLUSFONDENE er klassifisert som et likviditetsfond og investerer kun i sertifikater og obligasjoner med kort løpetid, primært utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kreditt risiko og risikovekt 20. Porteføljens rentefølsomhet skal ikke overstige 1 år og vektet gjennomsnittlig løpetid kan maksimalt være 1,5 år. Fondet har veldiversifiserte porteføljer og benytter bankinnskudd som en viktig brikk i forvaltningen. PLUSFONDENE er et UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Fondet benytter ingen referanseindeks.

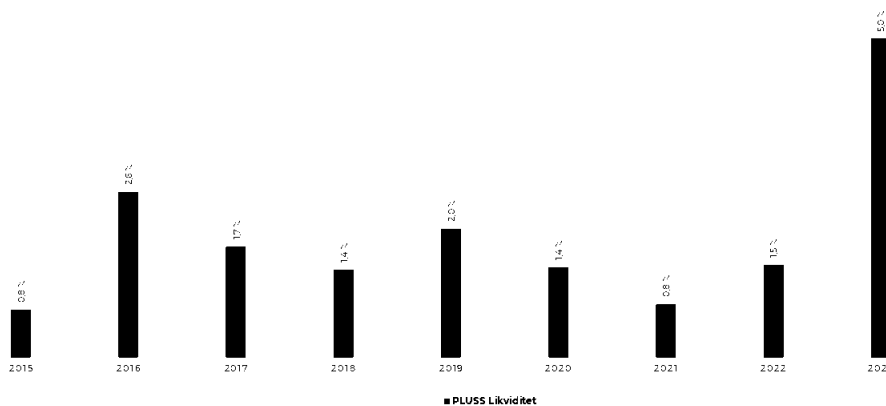
Avkastning*			Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	0,6 %	n/a	Siste 12 mnd	1,04
Siste 12 mnd	5,0 %	n/a	Siste 24 mnd	0,37
Tre år	7,5 %	2,4 %	Siste 36 mnd	0,36
Fem år	11,2 %	2,1 %		
Syv år	14,7 %	2,0 %	Standardavvik	
Ti år	21,8 %	2,0 %	Siste 12 mnd	0,48 %
Siden oppstart	159,1 %	3,5 %	Siste 24 mnd	0,79 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeverisikost for PLUSS Likviditet pr. 31. desember 2023

ISIN	Verdipapir	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente-regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko-klasse	Markeds- plass
N00010975667	Aasen Spb 21/25 FRN	5,22	15 000 000	14 842 650	15 023 882	187731,5	11.03.24	09.09.25	0,63 %	20	ABM
N0001055226	Aasen Spb 21/26 FRN	5,28	10 000 000	9 820 100	10 039 786	134619	05.02.24	03.02.26	0,42 %	20	ABM
N0001087597	Agder Spb 22/25 FRN	5,41	10 000 000	9 996 200	10 071 961	26169	28.02.24	28.02.25	0,43 %	20	ABM
N0001204349	Agder Spb 22/25 FRN	5,17	25 000 000	24 978 950	25 277 528	29007,5	17.01.24	17.01.25	1,07 %	20	ABM
N00012450644	Agder Spb 22/25 FRN	5,42	16 000 000	16 000 100	16 099 513	17511,2	26.02.24	25.02.25	0,68 %	20	ABM
N00012822784	Andebu Spb 23/26 FRN	5,95	20 000 000	20 124 400	20 226 524	88702	25.03.24	25.09.26	0,85 %	20	ABM
N0001070919	Askim & Spyleberg Spb 21/25 FRN	5,21	20 000 000	19 996 200	20 119 084	-7366	16.02.24	16.05.25	0,85 %	20	ABM
N00010870819	Aurskog Spb 19/24 FRN	5,34	27 000 000	27 002 200	27 186 530	7694,5	04.03.24	04.12.24	1,15 %	20	ABM
N00010920861	Aurskog Spb 21/26 FRN	5,28	5 000 000	4 877 650	5 037 528	12211	29.01.24	27.04.26	0,21 %	20	ABM
N00012757733	Aurskog Spb 22/27 FRN	6,08	15 000 000	15 102 700	15 271 954	13620,5	18.03.24	18.03.27	0,64 %	20	ABM
N00012901545	Bjugn Spb 23/26 FRN	5,95	25 000 000	25 001 050	25 366 997	196537,5	19.02.24	18.05.26	1,07 %	20	ABM
N00010872963	BN Bank ASA 20/26 FRN	5,33	3 000 000	2 993 880	3 037 185	9548,7	15.01.24	14.01.26	0,13 %	20	ABM
N00010907819	BN Bank ASA 20/26 FRN	5,40	15 000 000	14 640 000	15 057 722	341221,5	27.02.24	27.11.26	0,64 %	20	ABM
N00012750746	BN Bank ASA 22/27 FRN	6,04	5 000 000	5 000 000	5 135 952	93168,5	12.02.24	10.11.27	0,22 %	20	ABM
N00012959651	Drangedal Spb 23/27 FRN	5,94	23 000 000	23 102 000	23 293 908	13187,8	15.03.24	15.03.27	0,98 %	20	ABM
N0001231799	Eidsberg Spb 21/25 FRN	5,54	10 000 000	10 000 000	10 093 793	35315	23.02.24	23.05.25	0,43 %	20	ABM
N00012820036	Evje og Hornnes Spb 23/28 FRN	6,21	9 000 000	9 000 000	9 185 717	100529,3	05.02.24	04.02.28	0,39 %	20	Unotert
N0001091316	Flekkefjord Spb 21/25 FRN	5,03	5 000 000	4 994 200	5 005 238	-7030,5	08.03.24	08.09.25	0,21 %	20	ABM
N00012612235	Flekkefjord Spb 22/26 FRN	5,77	20 000 000	20 009 300	20 318 548	132942	05.02.24	05.08.26	0,86 %	20	ABM
N0001079238	Crong Spb 21/26 FRN	5,32	8 000 000	7 734 560	7 996 432	213400,8	20.02.24	20.05.26	0,34 %	20	ABM
N00012655620	Haldalen Spb 23/26 FRN	5,84	5 000 000	4 974 300	5 045 781	47747,5	01.03.24	01.09.26	0,21 %	20	ABM
N00012838327	Haldalen Spb 23/26 FRN	5,91	5 000 000	5 000 000	5 076 819	34956	12.02.24	10.02.26	0,21 %	20	ABM
N00012948118	Haldalen Spb 23/27 FRN	6,17	5 000 000	4 999 300	5 107 136	57276	02.02.24	02.02.27	0,22 %	20	ABM
N00010910218	Haugesund Spb 20/26 FRN	5,39	17 000 000	17 001 300	17 035 904	1515,2	18.03.24	18.03.26	0,72 %	20	ABM
N00010130161	Haugesund Spb 21/25 FRN	5,13	20 000 000	20 004 600	20 201 438	188	23.01.24	23.04.25	0,85 %	20	ABM
N00012947540	Haugesund Spb 23/27 FRN	5,99	25 000 000	25 105 900	25 361 132	205315	19.03.24	19.03.27	1,07 %	20	ABM
N00010872823	Hegra Spb 20/25 FRN	5,54	20 000 000	20 032 400	20 305 379	39068	15.01.24	15.01.25	0,86 %	20	ABM
N00012816174	Hjelmeland Spb 23/26 FRN	5,89	10 000 000	10 006 700	10 104 587	76598	18.03.24	18.03.26	0,43 %	20	ABM
N00012816182	Hjelmeland Spb 23/26 FRN	5,94	10 000 000	9 977 000	10 109 712	11162	18.03.24	18.09.26	0,43 %	20	ABM
N00010874035	Høland og Sætskog Spb 20/25 FRN	5,42	10 000 000	9 999 000	10 073 182	24499	28.02.24	28.02.25	0,43 %	20	ABM
N00010932563	Jæren Spb 21/26 FRN	5,28	26 000 000	25 509 300	26 105 231	439684	19.02.24	18.02.26	1,10 %	20	ABM
N00012427572	Kvinesdal Spb 22/25 FRN	5,48	5 000 000	5 000 000	5 030 481	17542,5	14.03.24	14.03.25	0,21 %	20	ABM
N00010876634	Larvikbanken - Din Personl Spb 20/25 FRN	5,52	11 000 000	11 159 290	11 099 072	-102384,8	06.03.24	06.03.25	0,47 %	20	ABM
N0001084014	Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN	5,27	25 000 000	24 632 100	24 990 841	245290	29.02.24	31.08.26	1,06 %	20	ABM
N00012444605	Larvikbanken - Din Personl Spb 22/25 FRN	5,31	10 000 000	10 005 500	10 070 372	-978	15.02.24	15.08.25	0,43 %	20	ABM
N00012901083	Larvikbanken - Din Personl Spb 23/26 FRN	5,67	20 000 000	20 005 600	20 278 048	9938	06.02.24	06.08.26	0,85 %	20	ABM
N00010925068	Lillesand Spb 21/26 FRN	5,31	15 000 000	14 758 500	15 083 222	207459	08.02.24	09.02.26	0,64 %	20	ABM
N0001151912	Melhus Spb 21/25 FRN	5,10	30 000 000	29 985 300	30 237 392	8592	05.02.24	03.02.25	1,28 %	20	ABM
N00012837659	Melhus Spb 23/26 FRN	5,74	5 000 000	4 999 000	5 057 296	34379	01.03.24	01.09.26	0,21 %	20	ABM
N00010848377	OBSO-banken AS 19/24 2,42%	2,42	2 000 000	1 963 060	2 026 239	25519,4	22.03.24	22.03.24	0,09 %	20	ABM
N0001277171	OBSO-banken AS 22/26 FRN	5,89	1 000 000	1 007 990	1 077 122	3896,5	29.02.24	29.05.26	0,04 %	20	ABM
N00010874936	Odal Spb 20/25 FRN	5,40	20 000 000	20 035 100	20 171 214	-7886	12.02.24	11.08.25	0,85 %	20	ABM
N00010874134	Opdals Spb 20/25 FRN	5,45	11 000 000	11 001 870	11 107 973	26701,1	12.02.24	11.02.25	0,47 %	20	ABM
N00010872807	Orkla Spb 20/25 FRN	5,35	13 000 000	13 057 370	13 184 863	465,4	15.01.24	15.01.25	0,56 %	20	ABM
N00010893209	Orkla Spb 20/25 FRN	5,30	10 000 000	10 023 500	10 053 645	701	11.03.24	11.09.25	0,42 %	20	ABM
N0001094708	Orkla Spb 21/24 FRN	4,97	5 000 000	4 998 350	5 013 875	139,5	11.03.24	10.12.24	0,21 %	20	ABM
N00012559337	Orkla Spb 22/26 FRN	5,94	15 000 000	15 012 450	15 194 180	159454,5	22.03.24	22.09.26	0,64 %	20	ABM
N00010906292	Rindal Spb 21/25 FRN	5,15	10 000 000	9 992 400	10 027 905	259	06.03.24	06.03.25	0,42 %	20	ABM
N00012780032	Romerike Sparebank 22/26 FRN	5,87	35 000 000	35 377 500	35 599 474	85007,5	07.03.24	07.12.26	1,50 %	20	ABM
N00010890809	Romerike Spb 20/25 FRN	5,54	7 000 000	7 029 680	7 044 492	1208,2	18.03.24	17.09.25	0,30 %	20	ABM
N00010904949	Romerike Spb 20/25 FRN	5,72	10 000 000	10 077 800	10 165 523	334	06.02.24	06.11.25	0,43 %	20	ABM
N00012756532	Romerike Spb 22/27 FRN	6,18	14 000 000	14 035 900	14 371 497	24644,7	16.02.24	16.11.27	0,81 %	20	ABM
N0001307665	Romerike Spb 23/26 FRN	5,31	25 000 000	24 996 250	25 185 486	124187,5	14.03.24	14.09.26	1,06 %	20	ABM
N00012433319	Romsdal Spb 22/25 FRN	5,14	25 000 000	24 786 750	25 211 241	206755	31.01.24	31.01.25	1,06 %	20	ABM
N00012534629	Romsdal Spb 22/25 FRN	5,55	5 000 000	5 007 000	5 047 622	11330,5	23.02.24	23.05.25	0,21 %	20	ABM
N00012948977	Rørosbanken Røros Spb 23/26 FRN	5,97	21 000 000	21 009 240	21 326 414	22316	04.03.24	04.09.26	0,90 %	20	ABM
N00012811852	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	5,85	6 000 000	5 982 300	6 091 489	55564,2	05.02.24	04.02.27	0,26 %	20	ABM
N00012933557	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	5,98	10 000 000	10 036 800	10 150 019	63386	01.03.24	01.09.27	0,43 %	20	ABM
N00010831944	Sandnes Spb 18/24 2,525%	2,53	10 000 000	9 755 000	10 020 880	130983	19.06.24	19.06.24	0,42 %	20	ABM
N00010872385	Sandnes Spb 19/25 FRN	5,35	6 000 000	6 018 300	6 078 336	294	25.01.24	25.04.25	0,26 %	20	ABM
N00010917712	Sandnes Spb 21/26 FRN	5,16	21 000 000	20 602 170	21 011 943	352583,4	12.03.24	12.06.26	0,89 %	20	ABM
N0001091837	Skagerrak Spb 20/25 FRN	5,29	5 000 000	5 007 850	5 021 811	-733,5	11.03.24	09.12.25	0,21 %	20	ABM
N00010922933	Skagerrak Spb 21/25 FRN	5,23	48 000 000	48 039 630	48 459 858	36694,8	05.02.24	04.02.25	2,05 %	20	ABM
N0001071721	Skagerrak Spb 21/26 FRN	5,18	5 000 000	4 867 230	5 003 813	120015,5	08.03.24	08.06.26	0,21 %	20	ABM
N0001161649	Skudenes & Aakra Spb 21/26 FRN	5,27	31 000 000	30 503 160	30 905 312	384000	26.03.24	26.03.26	1,30 %	20	ABM
N00011007778	Skue Spb 21/26 FRN	5,13	12 000 000	11 872 440	11 969 737	69937,2	15.03.24	15.09.26	0,51 %	20	ABM
N00012451951	Skue Spb 22/25 FRN	5,21	10 000 000	10 015 300	10 054 271	-104	04.03.24	03.03.25	0,42 %	20	ABM
N00012452462	Sjøknedal Spb 22/25 FRN	5,21	5 000 000	5 000 000	5 037 305	-1870,5	07.02.24	07.02.25	0,21 %	20	Unotert
N00013078803	Sparekasseregionbanken 23/27 FRN	5,61	20 000 000	20 009 000	20 066 975	57740	29.03.24	30.03.27	0,85 %	20	ABM
N00013081315	Spb1 Hallingdal Valdres 23/27 FRN	5,63	5 000 000	5 007 500	5 041 358	10359,5	01.03.24	01.06.27	0,21 %	20	ABM
N00010895442	Spb1 Helgeland 21/26 FRN	5,07	29 000 000	28 617 210	29 007 903	285889,3	06.03.24	06.03.26	1,22 %	20	ABM
N0001010788	Spb1 Helgeland 21/27 FRN	5,25	4 000 000	3 924 000	3 977 220	46320,4	19.03.24	19.03.27	0,17 %	20	ABM
N00012692617	Spb1 Lorn og Skjåk 22/26 FRN	5,77	20 000 000	20 019 400	20 230 345	134012	07.03.24	07.09.26	0,85 %	20	ABM
N00010946510	Spb1 Nordmøre 21/26 FRN	5,13	6 000 000	5 939 280	6 006 763	50382,6	11.03.24	10.03.26	0,25 %	20	ABM
N0001115581	Spb1 Nordmøre 21/26 FRN	5,23	8 000 000	7 916 000	8 068 301	47700,8	02.01.24	01.10.26	0,34 %	20	ABM
N00010816812	Spb1 Nord-Norge 18/24 2,45%	2,45	14 000 000	13 764 700	14 245 375	187480,2	22.02.24	22.02.24	0,60 %	20	ABM
N00010813355	Spb1 Nord-Norge 19/24 2,707%	2,37	15 000 000	14 694 000	15 097 451	170671,5	06.05.24	06.05.24	0,64 %	20	ABM
N0001301268	Spb1 Nord-Norge 23/26 FRN	5,50	15 000 000	14 995 800	15 233 600	72799,5	22.01.24	20.10.26	0,64 %	20	ABM
N00012786641	Spb1 Ringerike Hadeland 22/26 FRN	5,77	15 000 000	15 064 050	15						



NO0010834328	Spb 1 Østfold Akershus 18/24 2,68%	2,68	33 000 000	32 533 510	33 651 925	362434,4	22.02.24	22.02.24	1,42 %	20	ABM
NO001020814	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	5,23	14 000 000	13 861 160	13 998 739	48087,8	19.02.24	17.02.27	0,59 %	20	ABM
NO0010884976	Spb 68 grader Nord 20/24 FRN	5,61	5 000 000	5 026 050	5 043 434	1801	11.03.24	10.12.24	0,21 %	20	ABM
NO0010884984	Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	5,66	74 000 000	74 348 450	74 776 796	195637,2	11.03.24	10.06.25	3,16 %	20	ABM
NO001281233	Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	5,74	25 000 000	24 946 900	25 349 878	21645	12.02.24	12.08.26	1,07 %	20	ABM
NO001288145	Spb Møre 23/26 FRN	5,72	10 000 000	10 090 300	10 093 387	3087	31.12.23	31.03.26	0,43 %	20	ABM
NO0013071563	Spb Møre 23/27 FRN	5,62	15 000 000	15 072 450	15 175 092	-3915	19.02.24	17.02.27	0,64 %	20	ABM
NO0010882335	Spb Narvik 20/25 FRN	5,86	46 000 000	47 090 550	46 789 868	-660095,8	13.02.24	13.05.25	1,98 %	20	ABM
NO0010863509	Spb Sogn og Fjordane 19/24 2,09%	2,09	10 000 000	9 720 000	9 892 941	101266	28.08.24	28.08.24	0,42 %	20	ABM
NO0010830631	Spb Sør 18/24 2,46%	2,46	14 000 000	13 606 320	13 899 898	175632,8	28.08.24	28.08.24	0,59 %	20	ABM
NO0012703448	Spb Sør 22/26 FRN	5,86	20 000 000	19 914 400	20 260 666	313710	21.03.24	21.12.26	0,86 %	20	ABM
NO0012446485	Spb Sør 22/27 FRN	5,38	2 000 000	1 987 600	2 009 019	9762,6	22.02.24	22.02.27	0,08 %	20	ABM
NO0010864093	Spb Vest 19/24 2,07%	2,07	5 000 000	4 862 615	4 932 479	40637,5	19.09.24	19.09.24	0,21 %	20	ABM
NO0012490053	Spb Vest 22/26 FRN	5,43	5 000 000	4 971 800	5 076 275	41879	08.01.24	07.04.26	0,21 %	20	ABM
NO001036170	Strømmen Spb 21/25 FRN	5,33	3 000 000	2 994 840	2 996 876	259,8	25.03.24	23.09.25	0,13 %	20	ABM
NO0010946429	Strømmen Spb 21/26 FRN	5,27	10 000 000	9 865 400	9 994 493	102779	12.03.24	12.03.26	0,42 %	20	ABM
NO001116046	Strømmen Spb 21/26 FRN	5,34	10 000 000	9 787 000	10 016 025	13125	26.01.24	26.10.26	0,42 %	20	ABM
NO001116689	Sunnidal Spb 21/25 FRN	5,25	2 000 000	1 968 000	1 996 178	26011,2	25.03.24	23.09.25	0,08 %	20	ABM
NO0012423492	Sunnidal Spb 22/25 FRN	5,05	27 000 000	26 910 000	27 040 600	62492,4	13.03.24	13.03.25	1,14 %	20	ABM
NO0012903477	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	5,87	5 000 000	5 036 350	5 089 226	2328,5	29.01.24	28.04.26	0,21 %	20	ABM
NO0013052910	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	5,78	16 000 000	16 000 000	16 270 006	85046,4	22.01.24	20.10.26	0,69 %	20	ABM
NO0012837089	Tolga-Øs Spb 23/26 FRN	5,81	21 000 000	21 001 700	21 309 480	131542,9	09.02.24	09.02.26	0,90 %	20	ABM
NO0013096313	Trendelag Spb 23/27 FRN	5,61	10 000 000	10 000 900	10 049 457	17390	11.03.24	11.03.27	0,42 %	20	ABM
NO0010917321	Tynes Spb 21/25 FRN	5,46	10 000 000	9 958 800	10 093 859	63776	14.02.24	14.02.25	0,43 %	20	ABM
NO0010917305	Tynes Spb 21/26 FRN	5,49	1 000 000	996 100	1 011 880	3732,3	15.01.24	13.01.26	0,04 %	20	ABM
NO0012819954	Tynes Spb 23/27 FRN	6,06	2 000 000	2 001 240	2 046 862	21381,6	22.01.24	20.01.27	0,09 %	20	ABM
NO001117210	Voss Spb 21/25 FRN	5,22	6 000 000	5 983 680	6 054 989	-901,2	08.01.24	07.10.25	0,26 %	20	ABM
NO0012935446	Voss Veksel ASA 23/27 FRN	5,87	10 000 000	10 036 400	10 135 017	6114	08.03.24	08.03.27	0,43 %	20	ABM
Sum plassert portefølje			1665 000 000	1658 815 805	1 679 922 342	10 497 354			70,93 %		

Likviditet	688 451 831	29,07 %
Sum	2 368 374 173	100 %
Gjennomsnittlig effektiv rente*	5,28 %	

*Vektet gjennomsnittlig løpende avkastning fra alle posisjonene i fondet på beregningsstidspunkt



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Rente

Måned rapport pr. 31. desember 2023
Fondsnavn: **PLUSS Rente**
Startdato: **aug. 1993**

Fondstype: **Obligasjonsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **34**

Forvaltningshonorar: **0,50%**
Tegning/ Innslåsing: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 100.000**
NAV pr. 31. desember 2023: **1.082,76**

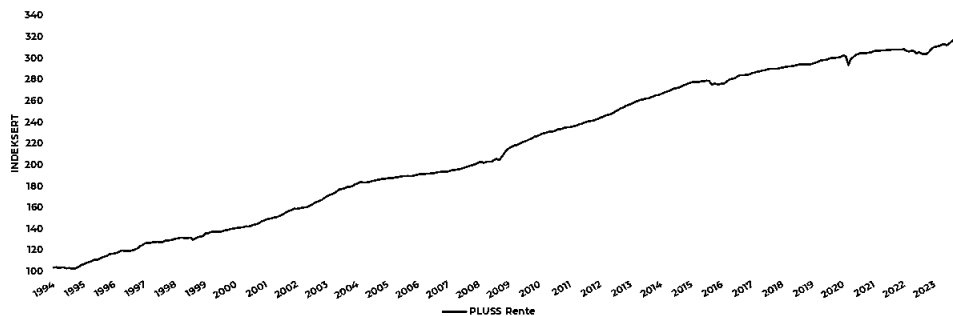
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606049**

PLUSS Rente er klassifisert som et obligasjonsfond 1, kredittrisiko 2. Dette innebærer en rentefølsomhet i intervallet 0-2 år og fondet investerer primært i obligasjoner utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittrisiko og risikovekt 20. PLUSS Rente er et UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Normalt ligger gjennomsnittlig vektet løpetid i fondet på rundt 3 år. Fondet benytter ingen referanseindeks.

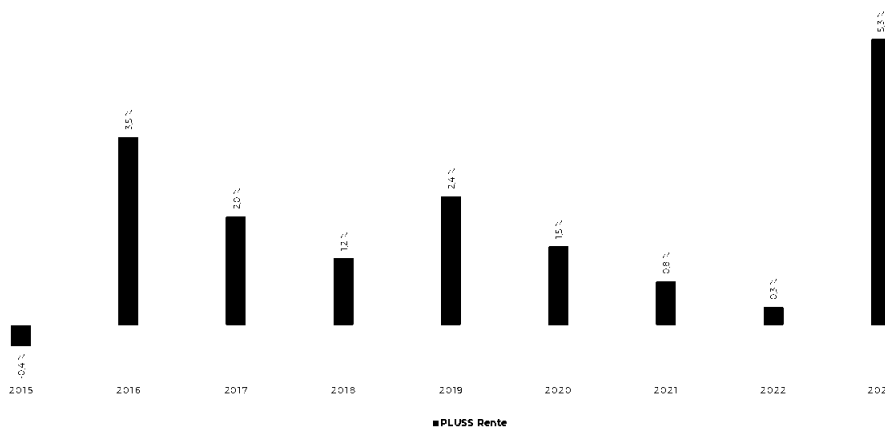
Avkastning*			Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	0,9 %	n/a	Siste 12 mnd	0,44
Siste 12 mnd	5,3 %	n/a	Siste 24 mnd	0,10
Tre år	6,5 %	2,1 %	Siste 36 mnd	0,13
Fem år	10,6 %	2,0 %		
Syv år	14,2 %	1,9 %	Standarddeviasjon	
Ti år	22,6 %	2,1 %	Siste 12 mnd	1,31 %
Siden oppstart	225,0 %	4,0 %	Siste 24 mnd	1,65 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innslåsing. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS Rente pr. 31. desember 2023

ISIN	Verdpapir	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente-regulering	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko-klasse	Markeds-lass
NO001091282	Aasen Spb 21/26 FRN	5,29	1 000 000	968 700	996 390	23722	04.03.24	03.09.26	2,91%	20	ABM
NO0010920861	Aurskog Spb 21/26 FRN	5,28	1 000 000	989 740	1 007 506	8232	29.01.24	27.04.26	2,94%	20	ABM
NO0012934647	Bien Spb ASA 23/28 FRN	6,12	1 000 000	1 000 000	1 016 657	12407	06.03.24	06.06.28	2,97%	20	ABM
NO001121808	BN Bank ASA 21/26 2,30%	2,30	1 000 000	890 700	923 135	27331	11.10.24	11.10.28	2,69%	20	ABM
NO0012959651	Drangedal Spb 23/27 FRN	5,94	1 000 000	1 005 000	1 012 779	5139	15.03.24	15.03.27	2,96%	20	ABM
NO0012820036	Eye og Hornnes Spb 23/28 FRN	6,21	1 000 000	1 000 000	1 020 635	11148	05.02.24	04.02.28	2,98%	20	Uncert
NO0013091042	Flekkefjord Spb 23/28 FRN	5,95	1 000 000	1 002 250	1 010 198	5800	18.03.24	18.09.28	2,95%	20	ABM
NO0013054148	Haldalen Spb 23/27 FRN	6,01	1 000 000	1 002 320	1 010 784	3956	04.03.24	03.09.27	2,95%	20	ABM
NO0012629379	Haugesund Spb 22/27 FRN	5,81	2 000 000	1 974 590	2 027 346	39523	19.02.24	19.08.27	5,92%	20	ABM
NO0013063511	Niclars Spb 23/27 FRN	5,97	1 000 000	1 000 000	1 015 452	6662	08.02.24	08.11.27	2,96%	20	ABM
NO0012559337	Orkla Spb 22/26 FRN	5,94	1 000 000	995 460	1 012 945	16000	22.03.24	22.09.26	2,96%	20	ABM
NO0012756552	Romerike Spb 22/27 FRN	6,18	1 000 000	1 000 000	1 026 536	18811	16.02.24	16.11.27	3,00%	20	ABM
NO001161499	Skudenes & Aakra Spb 21/26 FRN	5,27	1 000 000	995 050	996 946	1310	26.03.24	26.03.26	2,91%	20	ABM
NO0010895535	Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN	5,46	1 000 000	992 900	1 018 983	9101	15.01.24	15.04.26	2,96%	20	ABM
NO001089542	Spb 1 Helgeland 21/26 FRN	5,07	1 000 000	1 000 000	1 000 273	-3248	06.03.24	06.03.26	2,92%	20	ABM
NO001161580	Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	5,24	1 000 000	989 490	999 118	5262	01.03.24	01.03.27	2,92%	20	ABM
NO0012534025	Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	3,70	2 000 000	2 000 000	2 013 261	-30877	27.05.24	27.05.27	5,88%	20	ABM
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	2,38	1 000 000	941 900	971 838	24602	10.10.24	10.10.25	2,84%	20	ABM
NO0010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	1,30	2 000 000	1 894 380	1 905 640	-12318	03.02.24	03.02.26	5,56%	20	Oslo Børs
NO0010870884	Spb 1 Sørland-Norge 19/25 2,46%	2,46	2 000 000	1 896 300	1 935 374	35435	04.12.24	04.12.25	5,65%	20	ABM
NO001202814	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	5,23	1 000 000	981 540	999 910	11978	19.02.24	17.02.27	2,92%	20	ABM
NO0010872351	Spb Sør 19/24 2,44%	2,44	1 000 000	962 160	979 223	16528	23.12.24	23.12.24	2,86%	20	ABM
NO001304523	Spb Vest 23/27 5,32%	5,32	1 000 000	1 002 100	1 056 058	35302	25.08.24	25.08.27	3,08%	20	ABM
NO0010860513	Spb Øst 19/26 2,15%	2,15	1 000 000	911 700	957 400	37513	14.08.24	14.08.26	2,79%	20	ABM
NO0012778663	Strømmen Spb 22/27 FRN	6,12	1 000 000	1 004 000	1 017 690	9270	05.03.24	05.03.27	2,97%	20	ABM
NO0012885369	Sunnidal Spb 23/28 FRN	6,21	1 000 000	1 000 000	1 027 678	15085	19.01.24	19.04.28	3,00%	20	ABM
NO0010996481	Totens Spb 21/27 1,97%	1,97	1 000 000	915 300	944 674	15989	27.04.24	27.04.27	2,76%	20	ABM
NO0012935446	Voss Veksel ASA 23/27 FRN	5,87	1 000 000	1 004 170	1 013 502	5581	08.03.24	08.03.27	2,96%	20	ABM
NO0012520529	Ørland Spb 22/27 FRN	5,66	1 000 000	993 300	1 008 014	6696	12.02.24	10.05.27	2,94%	20	ABM
Sum plassert portefølje			33 000 000	32 313 050	32 920 942	361 938			96,10 %		

Likviditet 1 337 635 3,90 %
 Sum 34 258 578 100 %

Gjennomsnittlig effektiv rente* 5,13 %
 *Vektet gjennomsnittlig løpende avkastning fra alle posisjonene i fondet på beregningsstidspunkt



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUS Pensjon

Måned rapport pr. 31. desember 2023

Fondsnavn: **PLUS Pensjon**

Startdato: **okt. 1993**

Fondstype: **Obligasjonsfond**

Fondsstruktur: **UCITS**

Handelsdager: **Alle børsdager**

Forvaltningskapital (MNOK): **156**

Forvaltningshonorar: **0,25%**

Tegning/ Innsøsing: **0%**

Minsteinnskudd: **NOK 100.000**

NAV pr. 31. desember 2023: **973,76**

Avregningsvaluta: **NOK**

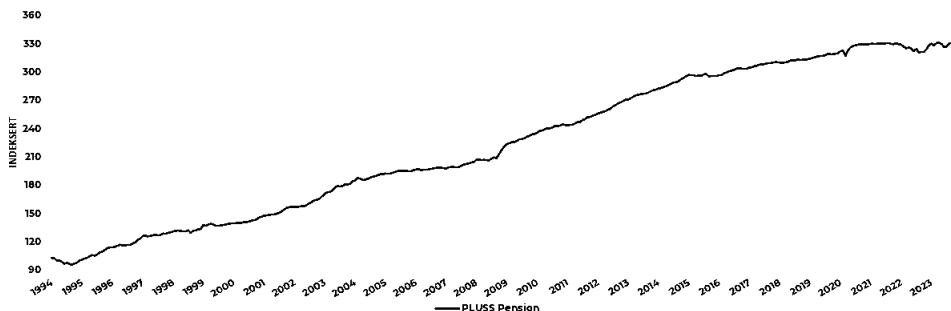
ISIN: **NO0010606056**

PLUS Pensjon er klassifisert som et obligasjonsfond 3, kredittrisiko 2. Dette innebærer en rentefølsomhet i intervallet 1-5 år og fondet investerer primært i obligasjoner utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kredittrisiko og risikovekt 20. PLUS Pensjon er et UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond. Normalt ligger gjennomsnittlig vektet løpetid i fondet på rundt 3 år. Fondet benytter ingen referanseindeks.

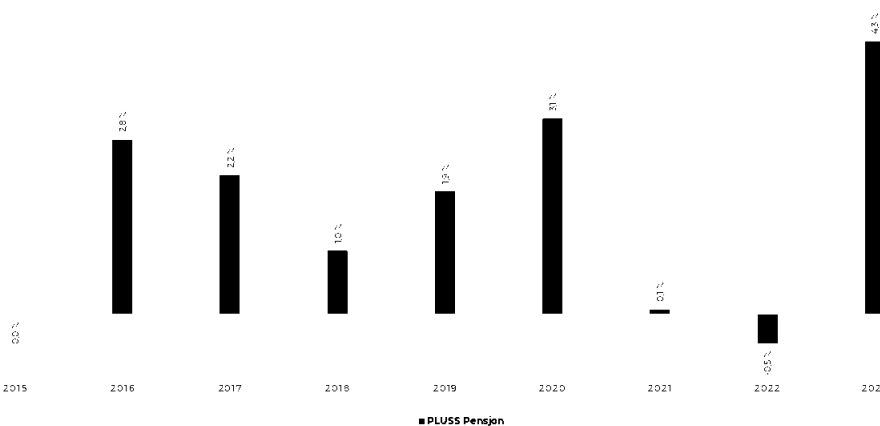
	Avkastning*		Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	1,2 %	n/a	Siste 12 mnd	0,11
Siste 12 mnd	4,3 %	n/a	Siste 24 mnd	-0,03
Tre år	3,9 %	1,3 %	Siste 36 mnd	-0,02
Fem år	9,2 %	1,8 %		
Syv år	12,7 %	1,7 %	Standardavvik	
Ti år	21,8 %	2,0 %	Siste 12 mnd	2,74 %
Siden oppstart	241,9 %	4,2 %	Siste 24 mnd	2,69 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innsøsing. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Portefølleoversikt for PLUSS Pensjon pr. 31. desember 2023

ISIN	Verdipapir	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente-regulerin	Forfall	% vekt i porteføljen	Risiko-klasse	Markeds-plass
NO0012902792	Aurskog Spb 23/28 FRN	5,89	3 000 000	3 012 000	3 061 917	19485,3	29.01.24	28.04.28	1,96 %	20	ABM
NO0012934647	Bien Spb ASA 23/28 FRN	6,12	1 000 000	1 000 000	1 016 657	12407,4	06.03.24	06.06.28	0,65 %	20	ABM
NO0011121808	BN Bank ASA 21/28 2,30%	2,30	6 000 000	5 246 400	5 538 811	261786,6	11.10.24	11.10.28	3,55 %	20	ABM
NO0012626060	BN Bank ASA 22/27 4,07%	4,07	1 000 000	983 670	999 183	10718,3	18.11.24	18.11.27	0,64 %	20	ABM
NO0012959651	Drangedal Spb 23/27 FRN	5,94	2 000 000	2 011 600	2 025 557	8677,2	15.03.24	15.03.27	1,30 %	20	ABM
NO0010893860	Fana Spb 20/25 1,24%	1,24	4 000 000	3 774 750	3 808 854	19971,2	18.09.24	18.09.25	2,44 %	20	ABM
NO0012948118	Haltedalen Spb 23/27 FRN	6,17	2 000 000	2 014 600	2 042 854	8030,4	02.02.24	02.02.27	1,31 %	20	ABM
NO0012629379	Haugesund Spb 22/27 FRN	5,81	1 000 000	984 800	1 013 673	22256,3	19.02.24	19.08.27	0,65 %	20	ABM
NO0012816182	Hjeltnelund Spb 23/26 FRN	5,94	2 000 000	1 998 410	2 021 942	19242,4	18.03.24	18.09.26	1,30 %	20	ABM
NO0012820622	Larvikbanken - Din Personl Spb 23/28 FRN	6,00	3 000 000	3 018 300	3 066 699	19398,6	05.02.24	03.02.28	1,97 %	20	ABM
NO0010740095	Nordea Bank Abp 15/25 2,75%	2,75	2 000 000	1 934 880	1 983 242	17923,8	12.06.24	12.06.25	1,27 %	20	Oslo Børs
NO0010851801	OBOS-banken AS 19/24 2,48%	2,48	1 000 000	974 100	983 643	6417,5	15.11.24	15.11.24	0,63 %	20	ABM
NO0012933557	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	5,98	5 000 000	5 019 180	5 075 010	30913	01.03.24	01.09.27	3,25 %	20	ABM
NO0010872971	Sandnes Spb 20/26 2,48%	2,48	3 000 000	2 838 800	2 953 375	49755,7	16.02.24	16.02.26	1,89 %	20	ABM
NO0012658048	Sandnes Spb 22/27 4,52%	4,52	8 000 000	7 795 600	8 163 234	281444,8	05.10.24	05.10.27	5,23 %	20	ABM
NO0011100778	Skue Spb 21/26 FRN	5,13	3 000 000	2 968 050	2 992 434	17544,3	15.03.24	15.09.26	1,92 %	20	ABM
NO0013010439	Sogn Spb 23/26 FRN	5,65	2 000 000	2 000 000	2 015 498	9220,4	11.03.24	11.09.26	1,29 %	20	ABM
NO0012708900	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	4,75	5 000 000	4 945 590	5 137 755	130350	27.09.24	27.09.27	3,29 %	20	ABM
NO0013081315	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/27 FRN	5,63	1 000 000	1 001 500	1 008 272	2079,9	01.03.24	01.06.27	0,65 %	20	ABM
NO0011013104	Spb 1 Helgeland 21/26 1,88%	1,88	3 000 000	2 719 200	2 841 755	103703,7	31.08.24	31.08.26	1,82 %	20	ABM
NO0010895279	Spb 1 Nordmøre 20/26 1,33%	1,33	2 000 000	1 837 680	1 892 988	35922,8	09.04.24	09.04.26	1,21 %	20	ABM
NO0011113581	Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN	5,23	1 000 000	984 500	1 008 538	10962,6	02.01.24	01.10.26	0,65 %	20	ABM
NO0013010419	Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	5,68	3 000 000	3 000 000	3 033 059	22172,4	08.03.24	08.09.28	1,94 %	20	ABM
NO0012534025	Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	3,70	3 000 000	2 975 900	3 019 891	-2214,9	27.05.24	27.05.27	1,94 %	20	ABM
NO0010816150	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	2,92	1 000 000	931 200	977 217	20497,3	15.02.24	15.02.28	0,63 %	20	ABM
NO0010860869	Spb 1 Ringerike Hadeland 19/25 2,08%	2,08	5 000 000	4 694 500	4 854 768	122657	21.08.24	21.08.25	3,11 %	20	ABM
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	2,38	3 000 000	2 896 300	2 915 513	3206	10.10.24	10.10.25	1,87 %	20	ABM
NO0010861073	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	1,95	2 000 000	2 009 000	1 936 494	-8582,6	28.08.24	28.08.25	1,24 %	20	Oslo Børs
NO0010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	1,30	6 000 000	5 503 300	5 716 919	142884,8	03.02.24	03.02.26	3,67 %	20	Oslo Børs
NO001252324	Spb 1 SR-Bank ASA 22/27 3,90%	3,90	5 000 000	4 771 500	5 057 997	180716,5	16.06.24	16.06.27	3,24 %	20	ABM
NO0010866858	Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35%	2,35	2 000 000	1 970 200	1 940 033	-39051,8	23.10.24	23.10.25	1,24 %	20	ABM
NO0010870884	Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%	2,46	7 000 000	6 596 000	6 773 809	1650711	04.12.24	04.12.25	4,34 %	20	ABM
NO001252365	Spb 1 Sørøst-Norge 22/27 3,99%	3,99	1 000 000	984 500	1 004 751	8663,2	16.09.24	16.09.27	0,64 %	20	ABM
NO0012753633	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 4,83%	4,83	1 000 000	1 015 900	1 033 105	1117,5	15.11.24	15.11.28	0,66 %	20	ABM
NO0010866049	Spb 1 Østfold Akershus 19/24 2,18%	2,18	2 000 000	1 932 720	1 968 899	26862,2	14.10.24	14.10.24	1,26 %	20	ABM
NO0010895527	Spb 1 Østfold Akershus 20/26 1,36%	1,36	2 000 000	1 782 300	1 856 822	68634,6	13.10.24	13.10.26	1,19 %	20	ABM
NO0010874019	Spb 1 Østlandet 20/25 2,27%	2,27	1 000 000	988 600	967 890	-24628	29.10.24	29.10.25	0,62 %	20	ABM
NO0011167801	Spb 1 Østlandet 21/26 2,00%	2,00	4 000 000	3 703 600	3 839 857	91325,6	09.06.24	09.06.26	2,46 %	20	ABM
NO0011202822	Spb 1 Østlandet 22/26 2,33%	2,33	1 000 000	952 700	952 550	17040,8	17.11.24	17.11.26	0,61 %	20	ABM
NO0013005280	Spb 68 grader Nord 23/28 5,32%	5,32	6 000 000	5 973 800	6 339 963	256847,8	28.08.24	28.08.28	4,06 %	20	ABM
NO0010734858	Spb Sogn og Fjordane 15/25 2,45%	2,45	3 000 000	2 930 300	2 970 530	-9508,7	28.04.24	28.04.25	1,90 %	20	ABM
NO0010872351	Spb Sør 19/24 2,44%	2,44	3 000 000	2 893 500	2 937 669	42564,3	23.12.24	23.12.24	1,88 %	20	ABM
NO0012703455	Spb Sør 22/26 4,54%	4,54	5 000 000	4 892 750	5 048 541	149571,5	21.12.24	21.12.26	3,24 %	20	ABM
NO0012446493	Spb Sør 22/27 2,885%	2,89	3 000 000	2 830 200	2 960 185	56002,2	22.02.24	22.02.27	1,90 %	20	ABM
NO0012490061	Spb Vest 22/26 3,515%	3,52	5 000 000	4 943 000	5 047 329	-24714,5	07.04.24	07.04.26	3,24 %	20	ABM
NO0013004523	Spb Vest 23/27 5,32%	5,32	1 000 000	1 002 100	1 056 058	35301,5	25.08.24	25.08.27	0,68 %	20	ABM
NO0010860513	Spb Øst 19/26 2,15%	2,15	11 000 000	10 123 850	10 531 403	317488,6	14.08.24	14.08.26	6,75 %	20	ABM
NO0012778663	Strømmen Spb 22/27 FRN	6,12	1 000 000	1 004 000	1 017 690	9270,1	05.03.24	05.03.27	0,65 %	20	ABM
NO0012885369	Sunnidal Spb 23/28 FRN	6,21	3 000 000	3 016 500	3 083 033	28755	19.01.24	19.04.28	1,98 %	20	ABM
NO0011152431	Totens Spb 21/26 2,18%	2,18	2 000 000	1 828 590	1 899 477	63003,4	26.10.24	26.10.26	1,22 %	20	ABM
NO0010996481	Totens Spb 21/27 1,97%	1,97	1 000 000	915 300	944 674	159892	27.04.24	27.04.27	0,61 %	20	ABM
NO0012937791	Trøgstad Spb 23/28 FRN	6,18	2 000 000	2 008 120	2 024 710	13499,8	22.03.24	22.03.28	1,30 %	20	ABM
NO0011125577	Ørskog Spb 21/26 FRN	5,37	1 000 000	973 900	1 003 518	17834	15.01.24	13.10.26	0,64 %	20	ABM
Sum plassert portefølje			157 000 000	151 087 740	155 366 246	2 779 208			99,61 %		

Likviditet

Sum	613 463	0,39 %
Sum	155 979 709	100 %

Gjennomsnittlig effektiv rente* 4,64 %

*Vektet gjennomsnittlig løpende avkastning fra alle posisjonene i fondet på beregningstidspunkt



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Obligasjon

Måned rapport pr. 31. desember 2023
Fondsnavn: **PLUSS Obligasjon**
Startdato: **des. 2005**

Fondstype: **Obligasjonsfond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **1.516**

Forvaltningshonorar: **0,25%**
Tegning/ Innslåsing: **0%**
Minsteinnskudd: **NOK 10.000,000**
NAV pr. 31. desember 2023: **1.064,13**

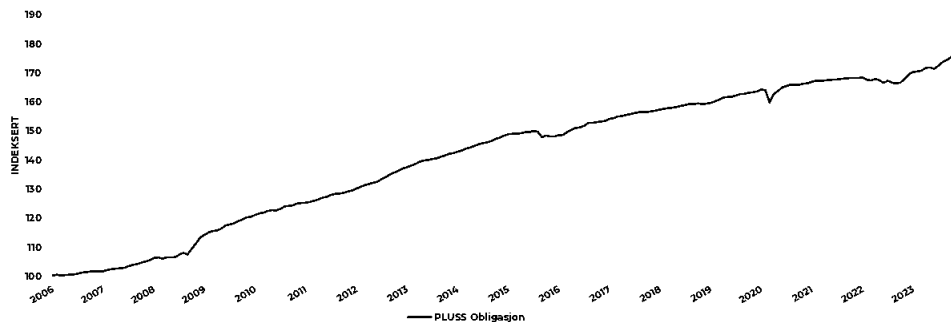
Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606064**

PLUSS Obligasjon er klassifisert som et obligasjonsfond 1, kreditrisiko 2. Dette innebærer en rentefølsomhet i intervallet 0-2 år og fondet investerer primært i obligasjoner utstedt av norske sparebanker. Fondet har lav kreditrisiko og risikovekt 20 og UCITS-fond, og kan kun investere i Investment Grade papirer i tråd med Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av reitfond. Normalt ligger gjennomsnittlig vektet løpetid i fondet på rundt 3 år. Fondet benytter ingen referanseindeks.

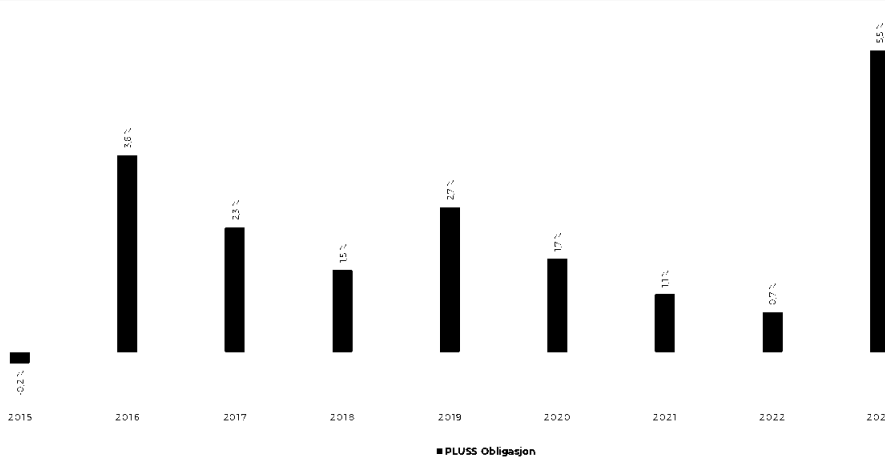
	Avkastning*		Risikomål	
	Total	Annualisert (p.a.)	Sharpe Ratio	Fond
Sist måned	1,0 %	n/a	Siste 12 mnd	0,51
Siste 12 mnd	5,5 %	n/a	Siste 24 mnd	0,16
Tre år	7,5 %	2,4 %	Siste 36 mnd	0,20
Fem år	12,2 %	2,3 %		
Syv år	16,5 %	2,2 %	Standardavvik	
Ti år	25,6 %	2,3 %	Siste 12 mnd	1,28 %
Siden oppstart	78,8 %	3,3 %	Siste 24 mnd	1,61 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innslåsing. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS Obligasjon pr. 31. desember 2023

ISIN	Verdipapir	Kupong i %	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi inkl. renter	Urealisert gevinst/tap	Rente-regulering	Forfall	% vekt i portefølje	Risiko-klasse	Markeds-plass
NO0010975667	Aasen Spb 21/25 FRN	5,22	5 000 000	4 989 050	5 007 961	4410,5	11.03.24	09.09.25	0,33 %	20	ABM
NO001091282	Aasen Spb 21/26 FRN	5,29	20 000 000	19 590 100	19 927 792	258342	04.03.24	03.09.26	1,31 %	20	ABM
NO0010875917	Agder Spb 20/25 FRN	5,41	10 000 000	9 533 200	10 071 961	489169	28.02.24	28.02.25	0,66 %	20	ABM
NO0012818105	Agder Spb 23/28 FRN	5,98	10 000 000	10 009 000	10 138 212	84362	04.03.24	03.03.28	0,67 %	20	ABM
NO001073199	Askim & Spyleberg Spb 21/25 FRN	5,21	15 000 000	14 990 650	15 089 313	965,5	16.02.24	16.05.25	1,00 %	20	ABM
NO001086944	Aurskog Spb 21/25 FRN	5,14	20 000 000	19 760 000	20 035 109	189442	01.03.24	01.12.25	1,32 %	20	ABM
NO0012757733	Aurskog Spb 22/27 FRN	6,08	15 000 000	15 163 500	15 271 954	75520,5	18.03.24	18.03.27	1,01 %	20	ABM
NO0012934647	Bien Spb ASA 23/28 FRN	6,12	13 000 000	13 000 000	13 216 546	161296,2	06.03.24	06.06.28	0,87 %	20	ABM
NO0010920671	BN Bank ASA 21/27 1,60%	1,60	12 000 000	10 621 300	11 216 158	445466	22.03.24	22.03.27	0,74 %	20	ABM
NO0011121808	BN Bank ASA 21/28 2,30%	2,30	12 000 000	10 655 800	11 077 623	360573,2	11.10.24	11.10.28	0,73 %	20	ABM
NO0012626060	BN Bank ASA 22/27 4,07%	4,07	9 000 000	9 009 720	8 992 648	-60225,3	18.11.24	18.11.27	0,59 %	20	ABM
NO0012959651	Drangedal Spb 23/27 FRN	5,94	11 000 000	11 055 000	11 140 565	56524,6	15.03.24	15.03.27	0,73 %	20	ABM
NO0013048165	Eidsberg Spb 23/27 FRN	5,93	15 000 000	15 000 000	15 301 613	106417,5	15.01.24	13.10.27	1,01 %	20	ABM
NO0012820036	Eyje og Hornnes Spb 23/28 FRN	6,21	10 000 000	10 000 000	10 206 352	111477	05.02.24	04.02.28	0,67 %	20	Unøstert
NO0010993860	Fana Spb 20/25 1,24%	1,24	8 000 000	7 437 650	7 617 708	151792,4	18.09.24	18.09.25	0,50 %	20	ABM
NO0012612235	Flekkefjord Spb 22/26 FRN	5,77	21 000 000	20 905 650	21 334 475	243704,1	05.02.24	05.08.26	1,41 %	20	ABM
NO0012655630	Haldalen Spb 22/26 FRN	5,84	10 000 000	9 932 000	10 091 562	110896	01.03.24	01.09.26	0,67 %	20	ABM
NO0012948118	Haldalen Spb 23/27 FRN	6,17	13 000 000	13 080 600	13 278 533	66497,6	02.02.24	02.02.27	0,88 %	20	ABM
NO001204331	Haugesund Spb 22/26 FRN	5,27	12 000 000	11 795 160	12 077 628	14274,8	19.02.24	17.08.26	0,79 %	20	ABM
NO0012629379	Haugesund Spb 22/27 FRN	5,81	8 000 000	8 000 000	8 109 386	56450,4	19.02.24	19.08.27	0,53 %	20	ABM
NO0012947540	Haugesund Spb 23/27 FRN	5,99	10 000 000	10 000 000	10 144 453	124486	19.03.24	19.03.27	0,67 %	20	ABM
NO0012495326	Hegra Spb 22/27 FRN	5,80	10 000 000	9 878 000	10 142 034	135145	12.01.24	12.04.27	0,67 %	20	ABM
NO001074577	Holland og Setskog Spb 21/26 FRN	5,34	10 000 000	9 830 300	10 000 888	109771	19.02.24	19.08.26	0,66 %	20	ABM
NO001138869	Holland og Setskog Spb 21/26 FRN	5,34	15 000 000	14 692 500	14 959 490	191340	26.02.24	26.11.26	0,99 %	20	ABM
NO0012472572	Kvinesdal Spb 22/25 FRN	5,48	5 000 000	5 000 000	5 030 481	175425	14.03.24	14.03.25	0,33 %	20	ABM
NO0012943929	Kvinesdal Spb 23/27 FRN	6,25	10 000 000	10 000 000	10 148 456	125887	18.03.24	16.06.27	0,67 %	20	ABM
NO0010876634	Larvikbanken - Din Personl Spb 20/25 FRN	5,52	4 000 000	4 000 000	4 036 026	20692,8	06.03.24	06.03.25	0,27 %	20	ABM
NO001084014	Larvikbanken - Din Personl Spb 21/26 FRN	5,27	10 000 000	9 827 000	9 996 337	123956	29.02.24	31.08.26	0,66 %	20	ABM
NO0012444605	Larvikbanken - Din Personl Spb 22/25 FRN	5,31	5 000 000	5 000 000	5 035 186	1261	15.02.24	15.08.25	0,33 %	20	ABM
NO0012820622	Larvikbanken - Din Personl Spb 23/28 FRN	6,00	10 000 000	9 995 400	10 222 329	130262	05.02.24	03.02.28	0,67 %	20	ABM
NO0012838202	Lillesands Spb 23/28 FRN	5,99	10 000 000	10 000 000	10 178 260	91738	09.02.24	09.02.28	0,67 %	20	ABM
NO0010873375	Melhus Spb 20/25 FRN	5,37	5 000 000	5 043 550	5 069 288	-3094,5	16.01.24	16.04.25	0,33 %	20	ABM
NO0012837659	Melhus Spb 23/26 FRN	5,74	25 000 000	24 997 000	25 286 478	169895	01.03.24	01.09.26	1,67 %	20	ABM
NO0013063511	Nidaros Spb 23/27 FRN	5,97	10 000 000	10 000 000	10 154 516	66624	08.02.24	08.11.27	0,67 %	20	ABM
NO0010740095	Nordea Bank Abp 15/25 2,75%	2,75	3 000 000	2 950 800	2 974 863	-21594,3	12.06.24	12.06.25	0,20 %	20	Oslo Børs
NO0010851801	OBOS-banken AS 19/24 2,48%	2,48	1 000 000	974 100	983 643	6417,5	15.11.24	15.11.24	0,06 %	20	ABM
NO0010874936	Odal Spb 20/25 FRN	5,40	5 000 000	5 016 500	5 042 804	-9696,5	12.02.24	11.08.25	0,33 %	20	ABM
NO0013076307	Opdals Sparebank 23/27 FRN	5,82	15 000 000	15 010 500	15 127 320	58620	07.03.24	07.09.27	1,00 %	20	ABM
NO0012559337	Orkla Spb 22/25 FRN	5,94	9 000 000	8 985 500	9 116 508	117642,7	22.03.24	22.09.26	0,60 %	20	ABM
NO0012780032	Romerike Sparebank 22/26 FRN	5,87	5 000 000	5 052 600	5 085 639	13472,5	07.03.24	07.12.26	0,34 %	20	ABM
NO0012756552	Romerike Spb 22/27 FRN	6,18	15 000 000	15 013 900	15 398 033	268257,5	16.02.24	16.11.27	1,02 %	20	ABM
NO0013076655	Romerike Spb 23/26 FRN	5,51	5 000 000	4 999 550	5 037 097	24537,5	14.03.24	14.09.26	0,33 %	20	ABM
NO0012860917	Romerike Spb 23/28 FRN	5,71	15 000 000	15 000 000	15 164 504	109783,5	08.03.24	08.03.28	1,00 %	20	ABM
NO0012942608	Romerike Spb 23/29 FRN	5,99	10 000 000	10 000 000	10 209 057	180771	14.03.24	14.06.29	0,67 %	20	ABM
NO0012534629	Romsdal Spb 22/25 FRN	5,55	15 000 000	14 977 500	15 142 867	77491,5	23.02.24	23.05.25	1,00 %	20	ABM
NO0012933557	Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	5,98	15 000 000	15 057 220	15 225 029	93059	01.03.24	01.09.27	1,00 %	20	ABM
NO0010872971	Sandnes Spb 20/26 2,48%	2,48	9 000 000	8 581 500	8 860 126	841671	16.02.24	16.02.26	0,58 %	20	ABM
NO0012658048	Sandnes Spb 22/27 4,52%	4,52	8 000 000	7 795 600	8 163 234	281444,8	05.10.24	05.10.27	0,54 %	20	ABM
NO0012933532	Skudenes & Askra Spb 23/27 FRN	5,95	15 000 000	15 000 000	15 352 476	164059,5	15.01.24	15.10.27	1,01 %	20	ABM
NO001100778	Skue Spb 21/26 FRN	5,13	7 000 000	6 925 450	6 982 347	40936,7	15.03.24	15.09.26	0,46 %	20	ABM
NO0013010439	Sogn Spb 23/26 FRN	5,65	5 000 000	4 999 500	5 038 745	2351	11.03.24	11.09.26	0,33 %	20	ABM
NO0013012633	SpareBank 1 Hallingdal Valdres 23/28 FRN	5,76	5 000 000	5 004 700	5 051 646	26945,5	06.03.24	06.09.28	0,33 %	20	ABM
NO001090986	Spb 1 Hallingdal Valdres 21/28 2,18%	2,18	10 000 000	8 622 000	9 301 703	548903	26.05.24	26.05.28	0,61 %	20	ABM
NO0013012625	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/26 FRN	5,52	10 000 000	10 000 000	10 081 375	44575	07.03.24	07.09.26	0,66 %	20	ABM
NO0013081315	Spb 1 Hallingdal Valdres 23/27 FRN	5,63	9 000 000	9 013 500	9 074 444	18719,1	01.03.24	01.06.27	0,60 %	20	ABM
NO0013035188	Spb 1 Lom og Skjåk 23/27 FRN	5,93	20 000 000	20 000 000	20 425 802	142480	08.01.24	06.10.27	1,35 %	20	ABM
NO0010895279	Spb 1 Nordmøre 20/26 1,33%	1,33	2 000 000	1 837 680	1 892 988	35922,8	09.04.24	09.04.26	0,12 %	20	ABM
NO001161580	Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN	5,24	38 000 000	37 524 300	37 966 498	276264,6	01.03.24	01.03.27	2,50 %	20	ABM
NO0013014019	Spb 1 Nordmøre 23/28 FRN	5,68	7 000 000	7 000 000	7 077 138	51735,6	08.03.24	08.09.28	0,47 %	20	ABM
NO0013076968	Spb 1 Nordmøre 23/29 FRN	5,77	5 000 000	5 000 000	5 052 576	26130	28.02.24	28.02.29	0,33 %	20	ABM
NO0012534025	Spb 1 Nord-Norge 22/27 3,695%	3,70	20 000 000	19 555 000	20 132 609	136234	27.05.24	27.05.27	1,33 %	20	ABM
NO0012534017	Spb 1 Nord-Norge 22/27 FRN	5,65	25 000 000	25 000 000	25 289 783	156380	27.02.24	27.05.27	1,67 %	20	ABM
NO0012934621	Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN	5,60	5 000 000	4 989 000	5 057 905	47904,5	04.03.24	02.06.26	0,33 %	20	ABM
NO0010816150	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	2,92	9 000 000	8 056 350	8 794 956	508925,7	15.02.24	15.02.28	0,58 %	20	ABM
NO0010860869	Spb 1 Ringerike Hadeland 19/25 2,08%	2,08	24 000 000	22 903 700	23 302 886	218653,6	21.08.24	21.08.25	1,54 %	20	ABM
NO0010844277	Spb 1 Ringerike Hadeland 19/25 2,57%	2,57	35 000 000	34 122 200	34 920 497	58992	06.03.24	06.03.25	2,30 %	20	ABM
NO0010912819	Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN	5,25	5 000 000	4 928 600	4 984 110	43114,5	14.03.24	14.12.27	0,33 %	20	ABM
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	2,38	41 000 000	39 030 300	39 845 342	596282	10.10.24	10.10.25	2,63 %	20	ABM
NO0010861073	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,93%	1,95	8 000 000	8 036 000	8 075 974	-343450,4	28.08.24	28.08.25	0,51 %	20	Oslo Børs
NO0010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	1,30	62 000 000	58 185 780	59 074 830	158129,6	03.02.24	03.02.26	3,90 %	20	Oslo Børs
NO0012552324	Spb 1 SR-Bank ASA 22/27 3,90%	3,90	36 000 000	35 590 000	36 417 581	65958,8	16.06.24	16.06.27	2,40 %	20	ABM
NO0012708777	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 4,60%	4,60	6 000 000	5 811 300	6 172 475	289339,8	27.09.24	27.09.28	0,41 %	20	Oslo Børs
NO0012755828	Spb 1 SR-Bank ASA 22/28 FRN	6,03	35 000 000	35 360 200	35 875 182	245307	15.02.24	15.11.28	2,37 %	20	ABM



NO0010866858	Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35%	2,35	11 000 000	10 294 400	10 670 182	326915,1	23.10.24	23.10.25	0,70 %	20	ABM
NO0010870884	Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%	2,46	26 000 000	25 586 900	25 159 863	-474350,2	04.12.24	04.12.25	1,66 %	20	ABM
NO001179731	Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN	5,27	5 000 000	4 923 250	5 011 971	58711	20.02.24	20.11.26	0,33 %	21	ABM
NO001135089	Spb 1 Sørøst-Norge 21/27 2,30%	2,30	13 000 000	12 092 600	12 461 140	161288,4	22.04.24	22.04.27	0,82 %	20	ABM
NO0012552365	Spb 1 Sørøst-Norge 22/27 3,99%	3,99	22 000 000	21 793 010	22 104 513	56580,4	16.09.24	16.09.27	1,46 %	20	ABM
NO001199390	Spb 1 Sørøst-Norge 22/27 FRN	5,19	30 000 000	29 575 200	30 156 360	252777	15.01.24	14.01.27	1,99 %	20	ABM
NO0012753633	Spb 1 Sørøst-Norge 22/28 4,83%	4,83	4 000 000	3 996 000	4 132 418	112070	15.11.24	15.11.28	0,27 %	20	ABM
NO0010874019	Spb 1 Østlandet 20/25 2,27%	2,27	14 000 000	13 840 400	13 550 461	-344792	29.10.24	29.10.25	0,89 %	20	ABM
NO001167801	Spb 1 Østlandet 21/26 2,00%	2,00	2 000 000	1 851 800	1 919 929	45662,8	09.06.24	09.06.26	0,13 %	20	ABM
NO001202822	Spb 1 Østlandet 22/26 2,33%	2,33	9 000 000	8 394 300	8 572 946	153367,2	17.11.24	17.11.26	0,57 %	20	ABM
NO0012702614	Spb 1 Østlandet 22/27 4,50%	4,50	5 000 000	5 000 000	5 115 332	53688,5	22.09.24	22.09.27	0,34 %	20	ABM
NO001202814	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	5,23	84 000 000	82 570 800	83 992 433	884686,8	19.02.24	17.02.27	5,54 %	20	ABM
NO0010884984	Spb 68 grader Nord 20/25 FRN	5,66	14 000 000	14 001 800	14 146 961	101139,2	11.03.24	10.06.25	0,93 %	20	ABM
NO0012811233	Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	5,74	11 000 000	10 961 500	11 153 946	108259,8	12.02.24	12.08.26	0,74 %	20	ABM
NO0013005280	Spb 68 grader Nord 23/28 5,32%	5,32	12 000 000	11 947 800	12 679 926	513495,6	28.08.24	28.08.28	0,84 %	20	ABM
NO0013071663	Spb Møre 23/27 FRN	5,62	10 000 000	10 000 000	10 116 728	48039	19.02.24	17.02.27	0,67 %	20	ABM
NO0012446493	Spb Ser 22/27 2,885%	2,89	7 000 000	7 000 000	6 907 098	-265528,2	22.02.24	22.02.27	0,46 %	20	ABM
NO0012446485	Spb Ser 22/27 FRN	5,38	20 000 000	20 000 000	20 090 193	-26374	22.02.24	22.02.27	1,32 %	20	ABM
NO0012490061	Spb Vest 22/26 3,515%	3,52	38 000 000	37 551 580	38 359 703	-172610,2	07.04.24	07.04.26	2,53 %	20	ABM
NO0013004523	Spb Vest 23/27 5,32%	5,32	8 000 000	8 016 800	8 448 464	28242	25.08.24	25.08.27	0,56 %	20	ABM
NO0010860613	Spb Øst 19/26 2,15%	2,15	53 000 000	48 967 150	50 742 214	134117,8	14.08.24	14.08.26	3,35 %	20	ABM
NO0012778663	Strømmen Spb 22/27 FRN	6,12	20 000 000	20 080 000	20 353 802	185402	05.03.24	05.03.27	1,34 %	20	ABM
NO0012885369	Sunnal Spb 23/28 FRN	6,21	10 000 000	10 016 500	10 276 775	134350	19.01.24	19.04.28	0,68 %	20	ABM
NO0013052910	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	5,78	28 000 000	28 000 000	28 472 511	148831,2	22.01.24	20.10.26	1,88 %	20	ABM
NO0013099853	Søgne og Greipstad Spb 23/26 FRN	5,55	20 000 000	19 997 400	20 062 527	15794	15.03.24	15.12.26	1,32 %	20	ABM
NO0012519034	Tolga-Os Spb 22/25 FRN	5,47	10 000 000	9 961 600	10 077 184	57845	23.02.24	23.05.25	0,66 %	20	ABM
NO0012837089	Tolga-Os Spb 23/26 FRN	5,81	14 000 000	13 999 300	14 206 320	89528,6	09.02.24	09.02.26	0,94 %	20	ABM
NO001152431	Totens Spb 21/26 2,18%	2,18	6 000 000	5 429 100	5 698 432	245680,2	26.10.24	26.10.26	0,38 %	20	ABM
NO0010996481	Totens Spb 21/27 1,97%	1,97	3 000 000	2 745 900	2 834 023	47967,6	27.04.24	27.04.27	0,19 %	20	ABM
NO0012639592	Tysnes Spb 22/26 FRN	5,85	10 000 000	9 968 100	10 105 918	82568	26.02.24	26.08.26	0,67 %	20	ABM
NO0012935446	Voss Veksel ASA 23/27 FRN	5,87	9 000 000	9 037 530	9 121 515	50232,6	08.03.24	08.03.27	0,60 %	20	ABM
NO0012520529	Ørland Spb 22/27 FRN	5,66	9 000 000	8 939 700	9 072 127	60262,2	12.02.24	10.05.27	0,60 %	20	ABM
NO001125577	Ørskog Spb 21/26 FRN	5,37	10 000 000	9 761 450	10 035 182	155890	15.01.24	13.10.26	0,66 %	20	ABM
Sum plassert portefølje			1 509 000 000	1 481 007 840	1 507 799 029	13 690 175			99,43 %		

Likviditet	8 636 506	0,57 %
Sum	1 516 435 535	100 %
Gjennomsnittlig effektiv rente*	5,10 %	

*Vektet gjennomsnittlig løpende avkastning fra alle posisjonene i fondet på beregningstidspunkt



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS USA Aksje

Måned rapport pr. 31. desember 2023
Fondsnavn: **PLUSS USA Aksje**
Startdato: **okt. 2019**
Referanseindeks: **MSCI USA**

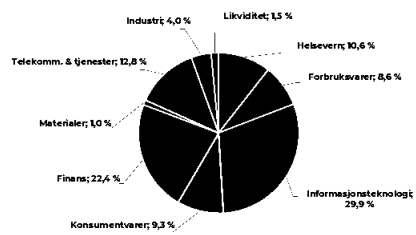
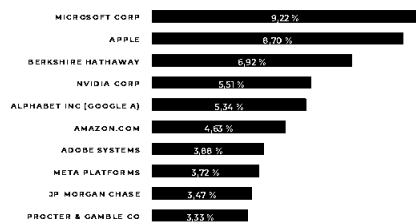
Fondstype: **Aksjefond**
Fondstruktur: **UCITS**
Håndelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **656**

Forvaltningshonorar: **0,7%**
Tegning/ Innløsning: **inntil 0,5%**
Minsteinnskudd: **NOK 3.000.000**
NAV pr. 31. desember 2023: **2090,80**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010861735**

PLUSS USA Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond rettet mot de største og veletablerte selskapene notert i det amerikanske aksjemarkedet med en strukturell «tilt» mot de ledende it-relaterte selskapene. Vi tror disse selskapene er best posisjonert til å kapitalisere på megatrenden innenfor digitalisering, skybaserte løsninger, strømtejenester og generell håndtering av «Big Data», samt utvikling og anvendelse av AI (kunstig intelligens). Tilsvarende er fondet i mindre grad eksponert mot mer sykliske og konjunktursensitive industrier. Porteføljen er imidlertid balansert med god diversifisering. Fondet unnlater å investere i selskaper som utvinner fossil energi, i tillegg til de generelle eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS USA Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutaskjett.

Ti største investeringer og sektorfordeling



Avkastning* (oppstart 24. oktober 2019)

	Fond	Indeks
Siste måned	-2,0 %	-0,7 %
Siste 12 mnd	40,4 %	30,5 %
Tre år	59,8 %	52,8 %
Siden oppstart	109,1 %	86,1 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

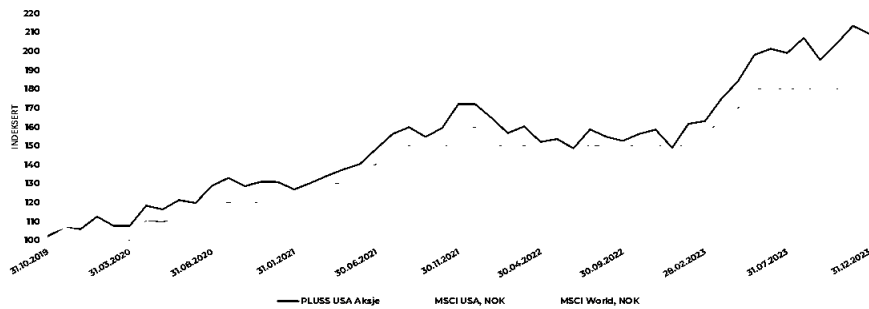
Annualisert avkastning

	Fond	Indeks
Siste måned	n/a	n/a
Siste 12 mnd	n/a	n/a
Tre år	16,9 %	15,2 %
Siden oppstart	19,3 %	16,0 %

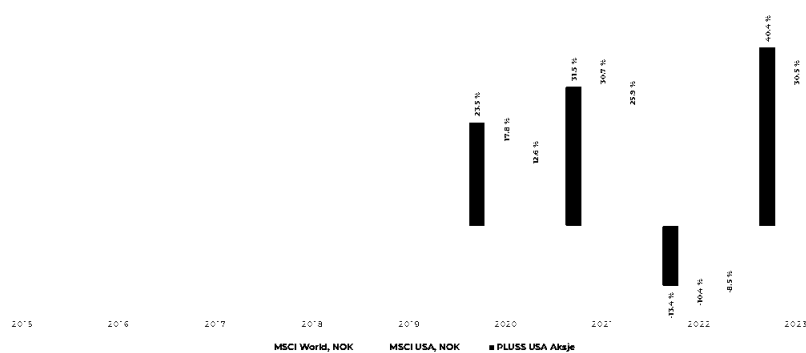
Risikomål

	Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Siste 12 mnd	0,63	0,54	
Siste 24 mnd	0,16	0,14	
Siste 36 mnd	n/a	n/a	
IR			Indeksavvik
Siste 12 mnd	0,40	4,23 %	
Standardavvik			
Siste 12 mnd	14,82 %	13,21 %	
Siste 24 mnd	15,61 %	13,82 %	

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhengig av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS USA Aksje pr. 31. desember 2023

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal gev/tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Berkshire Hathaway	USD	12 510	23 960 671	45 387 383	21 426 712	6,92 %	0,00 %	New York
BlackRock	USD	1 446	6 106 004	11 941 002	5 834 998	1,82 %	0,00 %	New York
Goldman Sachs	USD	3 665	10 368 387	14 382 218	4 013 831	2,19 %	0,00 %	New York
JP Morgan Chase	USD	13 160	15 321 067	22 771 080	7 450 013	3,47 %	0,00 %	New York
MasterCard	USD	4 362	11 120 345	18 925 105	7 804 760	2,89 %	0,00 %	New York
US Bancorp	USD	32 550	14 901 786	14 330 511	-571 275	2,18 %	0,00 %	New York
VISA	USD	7 148	11 955 373	18 930 651	6 975 278	2,89 %	0,00 %	New York
Sum Finans			93 733 633	146 667 951	52 934 318	22,36 %		
Automatic Data Processing	USD	5 320	7 876 928	12 607 677	4 730 748	1,92 %	0,00 %	New York
Union Pacific Corp	USD	5 485	8 513 453	13 704 519	5 191 066	2,09 %	0,00 %	New York
Sum Industri			16 390 381	26 312 195	9 921 814	4,01 %		
Ecolab Inc.	USD	3 100	5 480 497	6 254 856	774 359	0,95 %	0,00 %	New York
Sum Materialer			5 480 497	6 254 856	774 359	0,95 %		
AbbVie	USD	6 305	6 132 495	9 939 308	3 806 813	1,52 %	0,00 %	New York
Johnson & Johnson	USD	5 138	6 692 833	8 192 140	1 499 307	1,25 %	0,00 %	New York
Merck & Co	USD	11 580	8 273 764	12 842 163	4 568 399	1,96 %	0,00 %	New York
Thermo Fisher Scientific	USD	3 280	9 312 469	17 710 059	8 397 590	2,70 %	0,00 %	New York
UnitedHealth Group	USD	3 861	8 668 827	20 677 444	12 008 617	3,15 %	0,00 %	New York
Sum Helse			39 080 388	69 361 114	30 280 726	10,57 %		
Amazon.com	USD	19 640	24 125 774	30 355 475	6 229 701	4,63 %	0,00 %	New York
Home Depot	USD	1 960	4 251 351	6 909 481	2 658 129	1,05 %	0,00 %	New York
Marriott International Inc	USD	8 250	8 954 704	18 925 318	9 970 614	2,89 %	0,00 %	New York
Sum Forbruksvarer			37 331 829	56 190 274	18 858 444	8,57 %		
Coca-Cola Co.	USD	17 980	8 814 650	10 778 282	1 963 632	1,64 %	0,00 %	New York
Diageo (ADR)	USD	3 200	4 724 445	4 741 478	17 033	0,72 %	0,00 %	New York
PepsiCo	USD	7 525	10 043 873	13 000 795	2 956 922	1,98 %	0,00 %	New York
Procter & Gamble Co	USD	14 655	16 659 065	21 845 674	5 186 609	3,33 %	0,00 %	New York
Walmart	USD	6 780	7 482 283	10 872 943	3 390 659	1,66 %	0,00 %	New York
Sum Konsumentvarer			47 724 316	61 239 171	13 514 856	9,34 %		
Adobe Systems	USD	4 195	10 306 185	25 458 842	15 152 657	3,88 %	0,00 %	New York
Advanced Micro Devices	USD	3 575	3 352 959	5 360 761	2 007 801	0,82 %	0,00 %	New York
Apple	USD	29 128	21 464 450	57 046 960	35 582 510	8,70 %	0,00 %	New York
Microsoft Corp	USD	15 815	26 262 289	60 496 001	34 233 712	9,22 %	0,00 %	New York
Nvidia Corp	USD	7 175	4 525 265	36 144 607	31 619 343	5,51 %	0,00 %	New York
Salesforce	USD	4 439	5 989 407	11 882 161	5 892 754	1,81 %	0,00 %	New York
Sum Informasjonsteknologi			71 900 555	196 389 332	124 488 777	29,94 %		
Alphabet Inc (Google A)	USD	24 650	16 901 116	35 027 220	18 126 104	5,34 %	0,00 %	New York
AT&T	USD	21 130	5 503 089	3 606 740	-1 896 349	0,55 %	0,00 %	New York
Comcast Corp Class A	USD	15 200	6 378 825	6 780 108	401 283	1,03 %	0,00 %	New York
Meta Platforms	USD	6 780	13 557 474	24 412 222	10 854 748	3,72 %	0,00 %	New York
Netflix	USD	2 811	8 976 412	13 922 147	4 945 735	2,12 %	0,00 %	New York
Sum Telekomm. & tjenester			51 316 916	83 748 437	32 431 521	12,77 %		
Total Sum			362 958 515	646 163 331	283 204 816	98,51 %		
Likviditet				9 774 779		1,49 %		
Sum				655 938 110		100 %		



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUS Utland Aksje

Månedrapport pr. 31. desember 2023
Fondsnavn: **PLUS Utland Aksje**
Startdato: **jun. 1995**
Referanseindeks: **MSCI World**

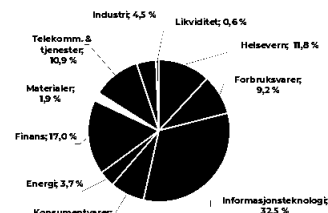
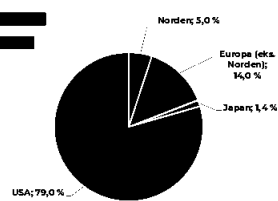
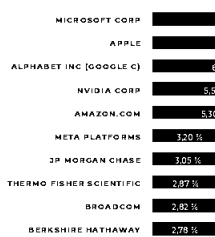
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **124**

Forvaltningshonorar: **1,2%**
Tegning/Innløsning: **inntil 1,0%**
Minsteinnskudd: **NOK 50.000**
NAV pr. 31. desember 2023: **12.557,25**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0016060114**

PLUS Utland Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond som er konsentrert rundt de største og anerkjente selskapene notert på de likvide og veletablerte markedene globalt. Porteføljen har en strukturert tiltak mot de ledende IT- og IT-relaterte selskapene, da vi tror disse selskapene er best posisjonert til å kapitalisere på megatrenden innenfor digitalisering, skybaserte løsninger, strømtenjenester og generell håndtering av «Big Data», samt utvikling og anvendelse av AI (kunstig intelligens). Tilsvarende er fondet i mindre grad eksponert mot mer sykliske og konjunktursensitive industrier. Porteføljen er imidlertid balansert med god diversifisering. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUS Utland Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasisret.

Ti største investeringer og sektorfordeling



Avkastning*

	Fond	Indeks
Sist måned	-1,1 %	-0,5 %
Siste 12 mnd	36,9 %	27,7 %
Tre år	50,7 %	47,2 %
Fem år	120,5 %	113,8 %
Syv år	137,7 %	140,8 %
Ti år	275,6 %	281,6 %
Siden oppstart	1155,7 %	1187,2 %

Annualisert avkastning*

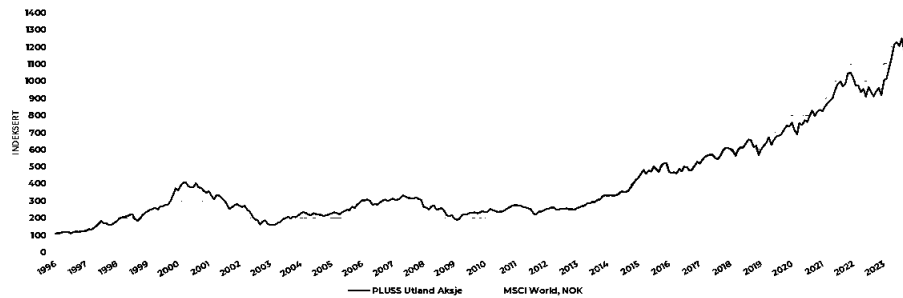
	Fond	Indeks
Sist måned	n/a	n/a
Siste 12 mnd	n/a	n/a
Tre år	14,6 %	13,7 %
Fem år	17,1 %	16,4 %
Syv år	13,2 %	13,4 %
Ti år	14,1 %	14,3 %
Siden oppstart	9,3 %	9,4 %

Risikomål

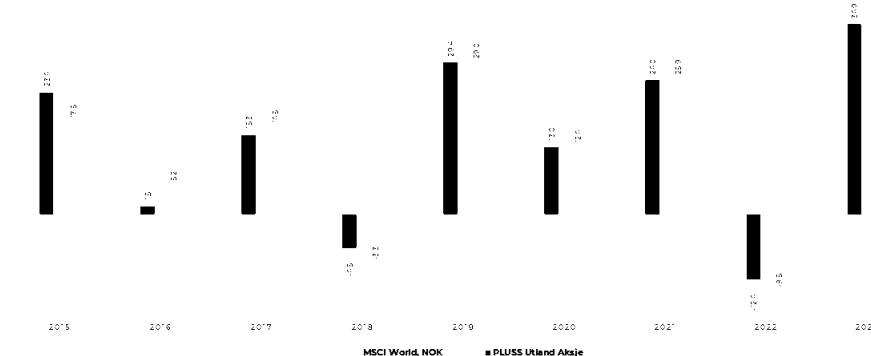
	Fond	Indeks
Sharpe Ratio	0,57	0,50
Siste 12 mnd	0,15	0,15
Siste 24 mnd	0,15	0,15
Siste 36 mnd	0,29	0,31
IR		Indeksavvik
Siste 48 mnd	0,22	3,59 %
Standardavvik		
Siste 12 mnd	15,02 %	12,89 %
Siste 24 mnd	15,04 %	12,62 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhengig av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS Utland Aksje pr. 31. desember 2023

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Bank of America Corp	USD	7 285	1 229 591	2 495 147	1 265 556	2,02 %	0,00 %	New York
Berkshire Hathaway	USD	947	1 913 543	3 435 800	1 522 256	2,78 %	0,00 %	New York
Goldman Sachs	USD	515	1 460 890	2 020 966	560 076	1,64 %	0,00 %	New York
ING Groep	EUR	10 170	1 229 317	1 546 237	316 919	1,25 %	0,00 %	Amsterdam
JP Morgan Chase	USD	2 180	1 290 094	3 772 109	2 482 015	3,05 %	0,00 %	New York
MasterCard	USD	682	780 183	2 958 946	2 178 763	2,39 %	0,00 %	New York
Prudential	GBP	5 250	520 839	602 449	81 610	0,49 %	0,00 %	London
US Bancorp	USD	3 090	1 405 594	1 360 408	-45 186	1,10 %	0,00 %	New York
VISA	USD	1 070	654 348	2 833 771	2 179 423	2,29 %	0,00 %	New York
Sum Finans			10 484 400	21 025 833	10 541 433	17,02 %		
Eaton Corporation	USD	1 025	514 905	2 510 960	1 996 055	2,03 %	0,00 %	New York
Nidec Corp	JPY	2 300	724 658	941 808	217 150	0,76 %	0,00 %	Tokyo
Vestas Wind Systems	DKK	3 340	1 080 948	1 079 512	-1 435	0,87 %	0,00 %	København
Vinci	EUR	815	475 384	1 041 607	566 223	0,84 %	0,00 %	Paris
Sum Industri			2 795 894	5 573 887	2 777 993	4,51 %		
Ecolab Inc.	USD	790	718 431	1 593 979	875 548	1,29 %	0,00 %	New York
Yara International	NOK	2 208	736 723	797 530	60 806	0,65 %	0,00 %	Oslo
Sum Materier			1 455 154	2 391 509	936 355	1,94 %		
AbbVie	USD	1 240	1 166 405	1 954 757	788 352	1,58 %	0,00 %	New York
Johnson & Johnson	USD	1 815	1 682 298	2 893 876	1 211 578	2,34 %	0,00 %	New York
Merck & Co	USD	2 130	1 582 691	2 362 159	779 468	1,91 %	0,00 %	New York
Novartis	CHF	2 045	1 103 624	2 106 800	1 003 176	1,71 %	0,00 %	Zürich
Pfizer	USD	1 050	502 218	307 507	-194 711	0,25 %	0,00 %	New York
Roche Holding	CHF	440	897 186	1 305 892	408 706	1,06 %	0,00 %	Zürich
Sandoz Group	CHF	409	75 462	134 347	58 885	0,11 %	0,00 %	Zürich
Thermo Fisher Scientific	USD	656	1 056 582	3 542 012	2 485 430	2,87 %	0,00 %	New York
Sum Helse			8 066 465	14 607 349	6 540 884	11,82 %		
Amazon.com	USD	4 240	3 791 899	6 553 320	2 761 421	5,30 %	0,00 %	New York
BMW (Bayerische Motoren Werke)	EUR	970	721 546	1 098 833	377 287	0,89 %	0,00 %	Frankfurt
Home Depot	USD	170	333 790	599 292	265 501	0,49 %	0,00 %	New York
Mercedes-Benz Group	EUR	1 210	577 960	850 743	272 783	0,69 %	0,00 %	Frankfurt
Nike	USD	1 030	453 222	1 137 550	684 328	0,92 %	0,00 %	New York
Volkswagen	EUR	878	1 366 975	1 103 372	-263 603	0,89 %	0,00 %	Frankfurt
Sum Forbruksvarer			7 245 392	11 343 110	4 097 718	9,18 %		
Anheuser-Busch InBev	EUR	782	501 785	513 516	11 731	0,42 %	0,00 %	Brussel
Carlsberg B	DKK	627	767 459	800 769	33 311	0,65 %	0,00 %	København
Diageo	GBP	1 235	284 895	456 210	171 315	0,37 %	0,00 %	London
Lerøy Seafood Group	NOK	33 300	2 112 344	1 393 272	-719 072	1,13 %	0,01 %	Oslo
Mowi	NOK	11 685	1 979 560	2 126 670	147 110	1,72 %	0,00 %	Oslo
Nestle	CHF	1 743	1 385 456	2 063 110	677 654	1,67 %	0,00 %	Zürich
PepsiCo	USD	280	494 472	483 751	-10 721	0,39 %	0,00 %	New York
Seven & I Holdings	JPY	1 995	686 924	802 572	115 648	0,65 %	0,00 %	Tokyo
Unilever	GBP	2 065	818 225	1 014 947	196 722	0,82 %	0,00 %	London
Sum Konsumentvarer			9 031 120	9 654 816	623 696	7,81 %		
Adobe Systems	USD	457	1 927 440	2 773 466	846 026	2,24 %	0,00 %	New York
Advanced Micro Devices	USD	1 010	838 996	1 514 509	675 513	1,23 %	0,00 %	New York
Apple	USD	5 149	3 912 017	10 084 276	6 172 259	8,16 %	0,00 %	New York
ASML Holding	EUR	120	722 972	919 518	196 546	0,74 %	0,00 %	Amsterdam
Broadcom	USD	307	369 741	3 485 967	3 116 226	2,82 %	0,00 %	New York
Microsoft Corp	USD	2 800	3 357 142	10 710 642	7 353 500	8,67 %	0,00 %	New York
Nvidia Corp	USD	1 363	1 220 796	6 866 216	5 645 420	5,56 %	0,00 %	New York
Salesforce	USD	246	558 678	658 484	99 806	0,53 %	0,00 %	New York
Samsung Electronics Korea GDR	USD	105	649 738	1 600 017	950 279	1,30 %	0,00 %	New York
SAP	EUR	1 005	563 394	1 575 664	1 012 270	1,28 %	0,00 %	Frankfurt
Sum Informasjonsteknologi			14 120 913	40 188 759	26 067 846	32,53 %		
Alphabet Inc (Google C)	USD	5 315	3 199 471	7 619 565	4 420 094	6,17 %	0,00 %	New York
Meta Platforms	USD	1 097	1 495 960	3 949 883	2 453 923	3,20 %	0,00 %	New York
Netflix	USD	388	1 294 018	1 921 662	627 644	1,56 %	0,00 %	New York
Sum Telekomm. & tjenester			5 989 449	13 491 110	7 501 661	10,92 %		
ConocoPhillips	USD	1 300	543 056	1 534 924	991 867	1,24 %	0,00 %	New York
Pioneer Natural Resources	USD	330	543 070	754 898	211 828	0,61 %	0,00 %	New York
Schlumberger	USD	1 510	900 027	799 351	-100 676	0,65 %	0,00 %	New York
Shell	GBP	2 890	604 145	961 223	357 077	0,78 %	0,00 %	London
Transocean	USD	7130	617 940	460 561	-157 379	0,37 %	0,00 %	New York
Sum Energi			3 208 238	4 510 956	1 302 718	3,65 %		
Total Sum			62 397 025	122 787 329	60 390 304	99,38 %		
Likviditet				762 301		0,62 %		
Sum				123 549 630		100 %		



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Europa Aksje

Månedrapport pr. 31. desember 2023
Fondsnavn: **PLUSS Europa Aksje**
Startdato: **apr. 1998**
Referanseindeks: **MSCI Europe**

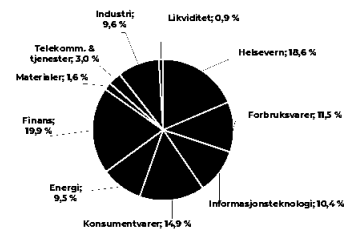
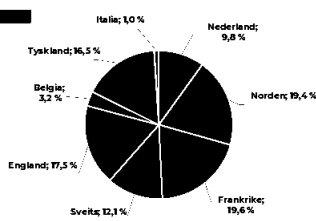
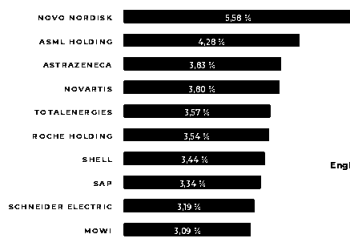
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Handelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **45**

Forvaltningshonorar: **1,2%**
Tegning/Innløsning: **inntil 1,0%**
Minsteinnskudd: **NOK 50.000**
NAV pr. 31. desember 2023: **4,031,58**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606106**

PLUSS Europa Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond som er konsentrert rundt de største og anerkjente selskapene notert på de likvide og veletablerte markedene i Europa. Det europeiske aksjemarkedet har en større eksponering mot bl.a. tradisjonell industri og stabil forbruk på bekostning av IT og IT-relaterte sektorer. PLUSS Europa Aksje vil derfor gi en større eksponering mot «verdiorienterte» selskaper relativt til vårt globale fond og USA-fond. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS Europa Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutaskret.

Ti største investeringer og sektorfordeling



Avkastning*

	Fond	Indeks
Sist måned	-1,0 %	-0,4 %
Siste 12 mnd	17,3 %	23,7 %
Tre år	31,4 %	41,2 %
Fem år	65,5 %	80,9 %
Syv år	60,3 %	94,8 %
Ti år	111,8 %	150,6 %
Siden oppstart	303,1 %	316,0 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

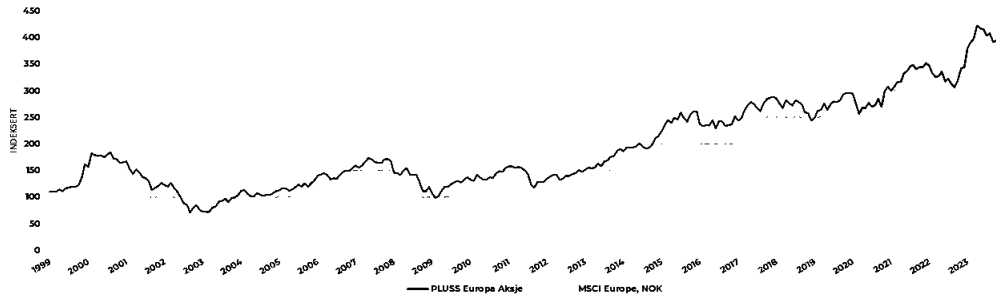
Annualisert avkastning*

	Fond	Indeks
Sist måned	n/a	n/a
Siste 12 mnd	n/a	n/a
Tre år	9,5 %	12,2 %
Fem år	10,6 %	12,6 %
Syv år	7,0 %	10,0 %
Ti år	7,8 %	9,6 %
Siden oppstart	5,6 %	5,7 %

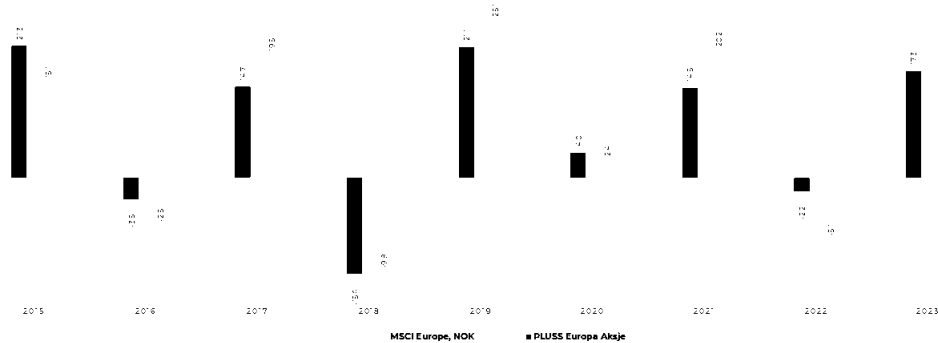
Risikomål

	Fond	Indeks
Sharpe Ratio	0,41	0,28
Siste 12 mnd	0,10	0,01
Siste 24 mnd	0,21	0,15
Siste 36 mnd	0,21	0,15
IR		Indeksavvik
Siste 48 mnd	0,01	4,12 %
Standardavvik		
Siste 12 mnd	13,64 %	14,91 %
Siste 24 mnd	13,17 %	13,51 %

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhengig av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.

35

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/20247466-0435-4987-9035-31163160100f>

visma sign
www.vismasign.com



Porteføljeoversikt for PLUSS Europa Aksje pr. 31. desember 2023

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
ABN Amro Bank	EUR	5 625	573 179	859 266	286 087	1,93 %	0,00 %	Amsterdam
AXA	EUR	3 960	982 489	1 312 670	330 181	2,95 %	0,00 %	Paris
Barclays	GBP	25 980	493 250	516 748	23 498	1,16 %	0,00 %	London
BNP Paribas	EUR	1 755	915 715	1 234 718	319 003	2,77 %	0,00 %	Paris
Danske Bank	DKK	4 770	733 165	1 297 818	564 653	2,91 %	0,00 %	København
ING Groep	EUR	8 780	1 019 673	1 334 902	315 230	3,00 %	0,00 %	Amsterdam
Intesa Sanpaolo S.p.A	EUR	15 485	372 710	460 125	87 415	1,03 %	0,00 %	Milano
KBC Groep	EUR	765	500 688	504 932	4 244	1,13 %	0,00 %	Brussel
Prudential	GBP	7 220	871 444	828 511	-42 933	1,86 %	0,00 %	London
Skandinaviske Enskilda Banken	SEK	3 665	336 127	516 429	180 302	1,16 %	0,00 %	Stockholm
Sum Finans			6 798 439	8 866 120	2 067 680	19,90 %		
Saint Gobain	EUR	1 345	464 093	1 007 797	543 705	2,26 %	0,00 %	Paris
Schneider Electric	EUR	695	354 501	1 420 092	1 065 591	3,19 %	0,00 %	Paris
Vestas Wind Systems	DKK	2 220	710 776	775 520	6 744	1,61 %	0,00 %	København
Vinci	EUR	890	459 179	1 137 460	678 281	2,55 %	0,00 %	Paris
Sum Industri			1 988 549	4 282 870	2 294 320	9,61 %		
Yara International	NOK	2 024	668 423	731 069	62 646	1,64 %	0,00 %	Oslo
Sum Materialer			668 423	731 069	62 646	1,64 %		
AstraZeneca	GBP	1 245	865 472	1 706 926	841 454	3,83 %	0,00 %	London
Lonza Group	CHF	165	893 148	708 426	-184 722	1,59 %	0,00 %	Zürich
Novartis	CHF	1 645	1 062 226	1 694 712	632 486	3,80 %	0,00 %	Zürich
Novo Nordisk, B	DKK	2 360	487 029	2 484 784	1 997 755	5,58 %	0,00 %	København
Roche Holding	CHF	532	1 166 435	1 578 942	412 508	3,54 %	0,00 %	Zürich
Sandoz Group	CHF	329	72 631	108 069	35 438	0,24 %	0,00 %	Zürich
Sum Helse			4 546 940	8 281 859	3 734 919	18,59 %		
Adidas	EUR	115	271 319	238 056	-33 263	0,53 %	0,00 %	Frankfurt
BMW (Bayerische Motoren Werke)	EUR	1 025	824 657	1 161 138	336 481	2,61 %	0,00 %	Frankfurt
Louis Vuitton Moët Hennessy	EUR	120	518 535	989 524	470 989	2,22 %	0,00 %	Paris
Mercedes-Benz Group	EUR	1 469	754 604	1 032 844	278 240	2,32 %	0,00 %	Frankfurt
Prosus	EUR	893	343 462	270 869	-72 593	0,61 %	0,00 %	Amsterdam
Volkswagen	EUR	975	1 543 330	1 225 271	-318 059	2,75 %	0,00 %	Frankfurt
Zalando	EUR	840	755 234	202 531	-552 702	0,45 %	0,00 %	Frankfurt
Sum Forbruksvarer			5 011 141	5 120 233	109 092	11,49 %		
Anheuser-Busch InBev	EUR	1 380	1 204 214	906 205	-298 009	2,03 %	0,00 %	Brussel
Carlsberg B	DKK	422	509 495	538 955	29 459	1,21 %	0,00 %	København
Diageo	GBP	1 805	517 480	666 768	149 288	1,50 %	0,00 %	London
Lerøy Seafood Group	NOK	22 850	1 537 920	956 044	-581 876	2,15 %	0,00 %	Oslo
Mowi	NOK	7 570	1 204 885	1 377 740	172 855	3,09 %	0,00 %	Oslo
Nestle	CHF	1 110	908 646	1 313 856	405 210	2,95 %	0,00 %	Zürich
Unilever	GBP	1 780	785 286	874 869	89 583	1,96 %	0,00 %	London
Sum Konsumentvarer			6 667 927	6 634 437	-33 489	14,89 %		
ASML Holding	EUR	249	1 687 222	1 908 000	220 778	4,28 %	0,00 %	Amsterdam
Atos	EUR	740	562 755	58 642	-504 114	0,13 %	0,00 %	Paris
Infineon Technologies	EUR	2 811	270 833	1 194 368	923 535	2,68 %	0,00 %	Frankfurt
SAP	EUR	949	674 616	1 487 866	813 250	3,34 %	0,00 %	Frankfurt
Sum Informasjonsteknologi			3 195 427	4 648 875	1 453 449	10,43 %		
Deutsche Telekom	EUR	3 260	565 378	797 008	231 629	1,79 %	0,00 %	Frankfurt
Vodafone Group	GBP	62 250	1 287 443	552 014	-735 429	1,24 %	0,00 %	London
Sum Telekom. & tjenester			1 852 821	1 349 021	-503 800	3,03 %		
British Petroleum	GBP	18 440	912 383	1 111 799	199 415	2,49 %	0,00 %	London
Shell	GBP	4 615	981 494	1 534 963	553 469	3,44 %	0,00 %	London
TotalEnergies	EUR	2 300	920 439	1 592 554	672 115	3,57 %	0,00 %	Paris
Sum Energi			2 814 316	4 239 315	1 424 999	9,51 %		
Total Sum			33 543 983	44 153 799	10 609 816	99,09 %		
Likviditet				407 518		0,91 %		
Sum				44 561 317		100 %		



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

PLUSS Aksje

Månedrapport pr. 31. desember 2023

Fondsnavn: **PLUSS Aksje**
 Startdato: **nov. 1996**
 Referanseindeks: **OSEFX**

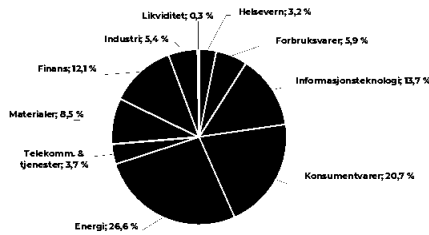
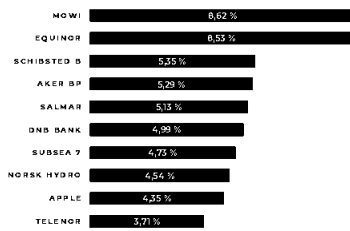
Fondstype: **Aksjefond**
 Fondsstruktur: **UCITS**
 Handelsdager: **Alle børsdager**
 Forvaltningskapital (MNOK): **91**

Fonvaltningshonorar: **1,2%**
 Tegning/ Innløsning: **inntil 0,5%**
 Minsteinnskudd: **NOK 50.000**
 NAV pr. 31. desember 2023: **11.423,24**

Avregningsvaluta: **NOK**
 ISIN: **NO001066072**
 Aktiv andel: **38%**

PLUSS Aksje er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet har en fleksibel investeringsstrategi og investerer fritt med hensyn til bransjer og selskaper innenfor de begrensninger som er gitt av fondets vedtekter og øvrige plasseringsrammer. Minimum 80% av fondets eiendeler skal investeres i norske egenkapitalinstrumenter. Inntil 20% av fondets eiendeler kan dermed være investert i utenlandske aksjer, fortrinnsvis i globale markedsledere innenfor marginale sektorer på Oslo Børs. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer, og målsettingen er å gjøre det bedre enn Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). PLUSS Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasisikret.

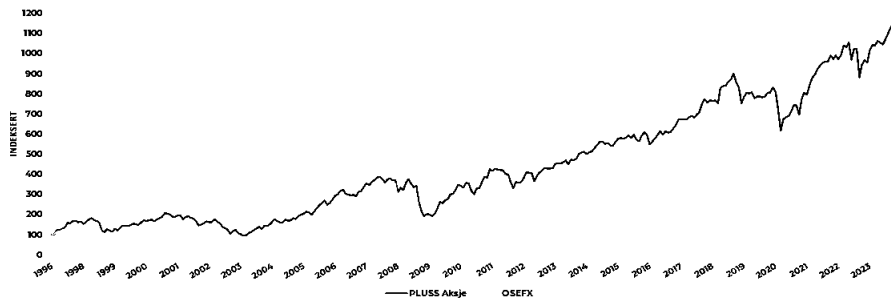
Ti største investeringer og sektorfordeling



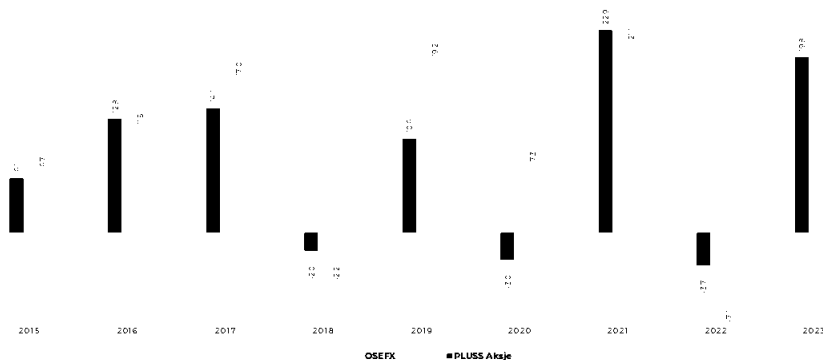
	Avkastning*		Annualisert avkastning*		Risikomål		
	Fond	Indeks	Fond	Indeks	Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Sist måned	-0,7 %	1,2 %	n/a	n/a	Siste 12 mnd	0,56	0,28
Siste 12 mnd	19,8 %	11,2 %	n/a	n/a	Siste 24 mnd	0,12	0,01
Tre år	41,8 %	25,2 %	12,3 %	7,8 %	Siste 36 mnd	0,24	0,15
Fem år	52,0 %	60,1 %	8,7 %	9,9 %	IR		Indeksavvik
Syv år	69,9 %	83,3 %	7,9 %	9,0 %	Siste 48 mnd	0,13	4,82 %
Ti år	123,0 %	130,5 %	8,3 %	8,7 %	Standardavvik		
Siden oppstart	1042,3 %	781,0 %	9,4 %	8,4 %	Siste 12 mnd	7,92 %	7,89 %
					Siste 24 mnd	15,36 %	15,81 %

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhengig av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursfall. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS Aksje pr. 31. desember 2023

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev./tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Aker	NOK	1 300	698 147	865 800	167 653	0,95 %	0,00 %	Oslo
DNB Bank	NOK	20 998	2 521 897	4 535 568	2 013 671	4,99 %	0,00 %	Oslo
Gjensidige Forsikring	NOK	11 190	1 411 136	2 098 125	686 989	2,31 %	0,00 %	Oslo
Sparebank 1 SMN	NOK	5 500	318 260	779 900	461 640	0,86 %	0,00 %	Oslo
Storebrand	NOK	30 373	1 203 052	2 734 785	1 531 733	3,01 %	0,01 %	Oslo
Sum Finans			6 152 493	11 014 178	4 861 685	12,12 %		
Frontline	NOK	6 350	367 397	1 288 415	921 018	1,42 %	0,00 %	Oslo
Stolt-Nielsen	NOK	2 460	206 681	766 290	559 609	0,84 %	0,00 %	Oslo
Tomra Systems	NOK	13 780	976 128	1 701 141	725 013	1,87 %	0,00 %	Oslo
Wallenius Wilhelmsen	NOK	12 600	546 052	1 121 400	575 348	1,23 %	0,00 %	Oslo
Sum Industri			2 096 258	4 877 246	2 780 988	5,37 %		
Norsk Hydro	NOK	60 271	1 548 952	4 122 536	2 573 584	4,54 %	0,00 %	Oslo
REC Silicon	NOK	25 500	358 378	357 000	-1 378	0,39 %	0,01 %	Oslo
Yara International	NOK	9 063	2 863 486	3 273 556	410 070	3,60 %	0,00 %	Oslo
Sum Materialer			4 770 816	7 753 092	2 982 276	8,53 %		
Adevinta	NOK	28 121	2 130 735	3 160 800	1 030 066	3,48 %	0,00 %	Oslo
Sum Forbruksvarer			2 130 735	3 160 800	1 030 066	3,48 %		
Austevoll Seafood	NOK	20 610	1 124 267	1 528 232	403 965	1,68 %	0,02 %	Oslo
Bakkafrost	NOK	3 258	1 680 715	1 733 256	52 541	1,91 %	0,01 %	Oslo
Lerøy Seafood Group	NOK	54 110	2 311 035	2 263 962	-47 073	2,49 %	0,01 %	Oslo
Mowi	NOK	43 003	7 342 945	7 826 546	483 601	8,62 %	0,01 %	Oslo
Orkla	NOK	9 560	722 360	753 710	31 351	0,83 %	0,00 %	Oslo
SalMar	NOK	8 180	1 798 006	4 656 056	2 858 050	5,13 %	0,01 %	Oslo
Sum Konsumentvarer			14 979 328	18 761 762	3 782 435	20,65 %		
Atea	NOK	6 658	621 356	860 214	238 858	0,95 %	0,01 %	Oslo
Schibsted B	NOK	17 574	3 472 486	4 860 968	1 388 482	5,35 %	0,01 %	Oslo
Sum Informasjonsteknologi			4 093 842	5 721 182	1 627 340	6,30 %		
Telenor	NOK	28 910	4 182 947	3 370 906	-812 041	3,71 %	0,00 %	Oslo
Sum Telekomm. & tjenester			4 182 947	3 370 906	-812 041	3,71 %		
Aker BP	NOK	16 268	2 772 681	4 807 194	2 034 513	5,29 %	0,00 %	Oslo
BW Energy	NOK	15 128	361 804	408 456	46 652	0,45 %	0,01 %	Oslo
BW Offshore	NOK	29 000	1 170 366	650 180	-520 186	0,72 %	0,02 %	Oslo
Odfjell Drilling	NOK	46 435	1 172 801	1 829 539	656 738	2,01 %	0,02 %	Oslo
PCS	NOK	219 065	3 655 963	1 876 511	-1 779 452	2,07 %	0,02 %	Oslo
Equinor	NOK	24 061	4 172 048	7 751 251	3 579 203	8,53 %	0,00 %	Oslo
Subsea 7	NOK	28 977	3 613 671	4 294 391	680 720	4,73 %	0,01 %	Oslo
TCS	NOK	11 590	1 980 056	1 532 198	-447 858	1,69 %	0,01 %	Oslo
Sum Energi			18 899 391	23 149 720	4 250 330	25,48 %		
Internasjonale selskaper			6 977 950	12 782 998	5 805 048	14,07 %		
Novartis	CHF	1 530	705 089	1 576 237	871 148	1,74 %	0,00 %	Zurich
AbbVie	USD	830	780 738	1 308 426	527 687	1,44 %	0,00 %	New York
Sum Helsevern			1 485 827	2 884 663	1 398 835	3,18 %		
Apple	USD	2 020	1 476 257	3 956 154	2 479 897	4,35 %	0,00 %	New York
Nvidia Corp	USD	545	683 554	2 745 479	2 061 925	3,02 %	0,00 %	New York
Sum Informasjonsteknologi			2 159 811	6 701 633	4 541 822	7,38 %		
Amazon.com	USD	1 400	2 060 632	2 163 832	103 200	2,38 %	0,00 %	New York
Sum Forbruksvarer			2 060 632	2 163 832	103 200	2,38 %		
Transocean	USD	15 990	1 271 679	1 032 870	-238 809	1,14 %	0,00 %	New York
Sum Energi			1 271 679	1 032 870	-238 809	1,14 %		
Sum plassert portefølje			64 283 760	90 591 885	26 308 125	99,72 %		
Likviditet				251 022		0,28 %		
Sum				90 842 907		100 %		



PLUSS-FONDENE

FONDSPORVALTNING AS

PLUSS Markedsverdi

Månedrapport pr. 31. desember 2023
Fondsnavn: **PLUSS Markedsverdi**
Startdato: **des. 1997**
Referanseindeks: **OSEFX**

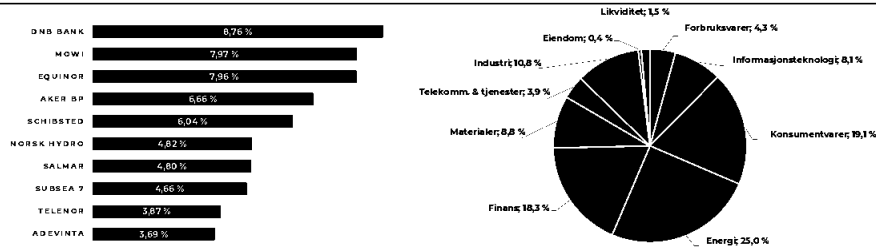
Fondstype: **Aksjefond**
Fondsstruktur: **UCITS**
Håndelsdager: **Alle børsdager**
Forvaltningskapital (MNOK): **146**

Forvaltningshonorar: **0,9%**
Tegning/ Innløsning: **inntil 0,5%**
Minsteinnskudd: **NOK 50.000**
NAV pr. 31. desember 2023: **15.424,59**

Avregningsvaluta: **NOK**
ISIN: **NO0010606080**
Aktiv andel: **28%**

PLUSS Markedsverdi er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet er velstrukturert med definerte begrensninger på indeksavvik (relativt til fondsindeksen) på selskaps- og sektornivå. Porteføljen består av 30 - 60 selskaper, og porteføljen deles inn i åtte til ti sektorer. Sektorvekten kan ikke avvike mer enn 5 prosentpoeng, og aldri mer enn 50 prosent av sektorens indeksvekt. Fondet har som målsetting å identifisere de beste aksjene innenfor hver bransje. Av de selskaper som er med i fondets grunnlag kan et enkelt selskaps porteføljevekt ikke avvike mer enn 3 prosentpoeng fra indeksvekt. Gjennom dette fremstår fondet som meget velstrukturert. Fondet vil tilstrebe å overholde plasseringsbegrensningene, men det presiseres at det kan forekomme avvik i forhold til det ovennevnte, for å til enhver tid kunne tilfredsstille plasseringsbegrensningene for UCITS-fond.

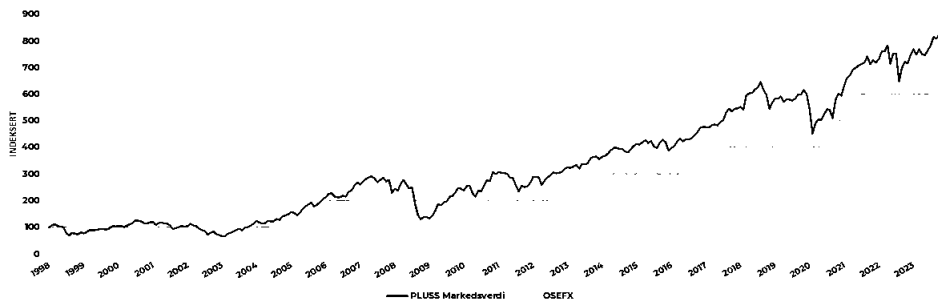
Ti største investeringer og sektorfordeling



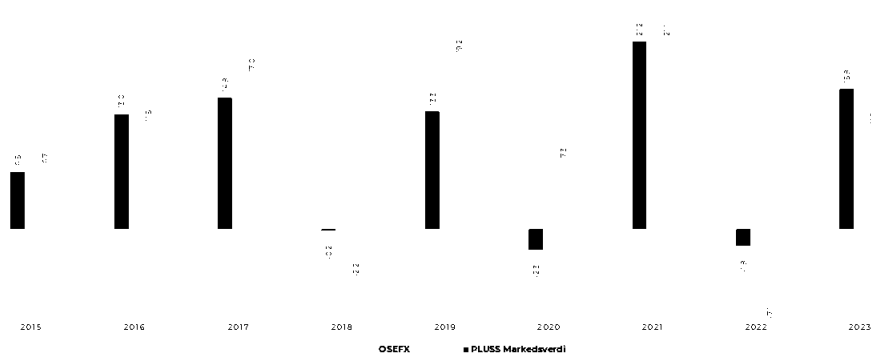
	Avkastning*		Annualisert avkastning*		Risikomål		
	Fond	Indeks	Fond	Indeks	Sharpe Ratio	Fond	Indeks
Sist måned	0,4%	1,2%	n/a	n/a	Siste 12 mnd	0,41	0,28
Siste 12 mnd	15,8%	11,2%	n/a	n/a	Siste 24 mnd	0,10	0,01
Tre år	37,8%	25,2%	11,3%	7,8%	Siste 36 mnd	0,21	0,15
Fem år	52,5%	60,1%	8,8%	9,9%	IR		Indeksavvik
Syv år	74,8%	83,3%	8,3%	9,0%	Siste 48 mnd	0,01	3,75%
Ti år	126,4%	130,5%	8,5%	8,7%	Standardavvik		
Siden oppstart	728,4%	543,0%	8,5%	7,4%	Siste 12 mnd	8,48%	7,89%
					Siste 24 mnd	15,71%	15,81%

*Forvaltningshonoraret er fratrukket fondenes avkastning

Avkastning siden oppstart



Årlig avkastning



Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bli avhengig av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap. Alle oppgitte tall er etter forvaltningskostnad.



Porteføljeoversikt for PLUSS Markedsverdi pr. 31. desember 2023

Selskap	Valuta	Beholdning	Kostpris	Markedsverdi	Ureal. gev/tap	% av portefølje	Eierandel	Notering
Aker	NOK	2 594	1 399 889	1 727 604	327 715	1,18 %	0,00 %	Oslo
DNB Bank	NOK	59 359	8 497 596	12 821 544	4 323 948	8,76 %	0,00 %	Oslo
Gjensidige Forsikring	NOK	21 733	2 802 274	4 074 938	1 272 664	2,78 %	0,00 %	Oslo
Sparebank 1 SMN	NOK	4 500	260 395	638 100	377 705	0,44 %	0,00 %	Oslo
Sparebank 1 SR-Bank	NOK	16 670	1 413 060	2 148 763	735 703	1,47 %	0,01 %	Oslo
Storebrand	NOK	59 609	3 134 662	5 367 194	2 232 533	3,67 %	0,01 %	Oslo
Sum Finans			17 507 875	26 778 143	9 270 268	18,29 %		
Olav Thon Eiendom	NOK	3 515	80 845	655 548	574 703	0,45 %	0,00 %	Oslo
Sum Eiendom			80 845	655 548	574 703	0,45 %		
Avance Gas	NOK	14 151	917 715	2 116 990	1 199 275	1,45 %	0,02 %	Oslo
Bonheur	NOK	4 400	1 010 681	1 064 800	54 119	0,73 %	0,01 %	Oslo
BW LPG	NOK	7 000	299 820	1 059 100	759 280	0,72 %	0,01 %	Oslo
Frontline	NOK	12 945	766 150	2 626 541	1 860 390	1,79 %	0,01 %	Oslo
Stolt-Nielsen	NOK	5 990	693 715	1 865 885	1 172 170	1,27 %	0,01 %	Oslo
Tomra Systems	NOK	29 804	2 842 369	3 679 304	836 935	2,51 %	0,01 %	Oslo
Veidekke	NOK	11 810	1 466 082	1 206 982	-259 100	0,82 %	0,01 %	Oslo
Wallenius Wilhelmsen	NOK	24 170	931 266	2 151 130	1 219 864	1,47 %	0,01 %	Oslo
Sum Industri			8 927 799	15 770 731	6 842 932	10,77 %		
Elkem	NOK	15 000	432 184	317 400	-114 784	0,22 %	0,00 %	Oslo
Norsk Hydro	NOK	103 099	4 110 841	7 051 972	2 941 130	4,82 %	0,01 %	Oslo
REC Silicon	NOK	48 800	794 241	683 200	-111 041	0,47 %	0,01 %	Oslo
Yara International	NOK	13 187	4 734 669	4 763 144	28 476	3,25 %	0,01 %	Oslo
Sum Materialer			10 071 936	12 815 716	2 743 780	8,75 %		
Adevinta	NOK	48 060	5 294 071	5 401 944	107 873	3,69 %	0,00 %	Oslo
Europris	NOK	10 900	345 125	836 575	491 450	0,57 %	0,01 %	Oslo
Sum Forbruksvarer			5 639 196	6 238 519	599 323	4,26 %		
Austevoll Seafood	NOK	27 790	2 108 161	2 060 629	-47 533	1,41 %	0,01 %	Oslo
Bakkafrost	NOK	3 940	1 595 922	2 096 080	500 158	1,43 %	0,01 %	Oslo
Lerøy Seafood Group	NOK	70 858	3 353 876	2 964 699	-389 177	2,02 %	0,01 %	Oslo
Mowi	NOK	64 112	12 091 027	11 668 384	-422 643	7,97 %	0,01 %	Oslo
Orkla	NOK	26 667	2 195 071	2 102 426	-92 645	1,44 %	0,00 %	Oslo
SalMar	NOK	12 341	3 527 070	7 024 497	3 497 427	4,80 %	0,01 %	Oslo
Sum Konsumentvarer			24 871 127	27 916 715	3 045 588	19,07 %		
Atea	NOK	23 348	2 298 757	3 016 562	717 804	2,06 %	0,02 %	Oslo
Schibsted A	NOK	4 925	916 473	1 441 055	524 582	0,98 %	0,00 %	Oslo
Schibsted B	NOK	26 786	6 632 255	7 409 008	776 753	5,06 %	0,02 %	Oslo
Sum Informasjonsteknologi			9 847 485	11 866 624	2 019 139	8,11 %		
Telenor	NOK	48 621	7 061 251	5 669 209	-1 392 043	3,87 %	0,00 %	Oslo
Sum Telekomm. & tjenester			7 061 251	5 669 209	-1 392 043	3,87 %		
Aker BP	NOK	33 010	7 117 744	9 754 455	2 636 711	6,66 %	0,01 %	Oslo
BW Energy	NOK	26 671	685 503	720 117	34 614	0,49 %	0,01 %	Oslo
BW Offshore	NOK	30 250	1 325 169	678 205	-646 964	0,46 %	0,02 %	Oslo
Northern Ocean	NOK	17 052	475 241	186 549	-288 692	0,13 %	0,01 %	Oslo
Odfjell Drilling	NOK	75 443	1 736 570	2 972 454	1 235 884	2,03 %	0,03 %	Oslo
PGS	NOK	237 129	3 909 693	2 031 247	-1 878 446	1,39 %	0,03 %	Oslo
Equinor	NOK	36 194	6 975 229	11 659 897	4 684 668	7,96 %	0,00 %	Oslo
Subsea 7	NOK	46 032	4 986 675	6 821 942	1 835 267	4,66 %	0,02 %	Oslo
TCS	NOK	12 955	2 238 732	1 712 651	-526 081	1,17 %	0,01 %	Oslo
Sum Energi			29 450 555	36 537 518	7 086 962	24,96 %		
Sum plassert portefølje			113 458 070	144 248 721	30 790 652	98,53 %		
Likviditet				2 159 094		1,47 %		
Sum				146 407 815		100 %		



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Kort Likviditet

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		2.598.155	1.226.234
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		65.585	(74.580)
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		200.402	(10.954)
Porteføljeresultat		2.864.142	1.140.700
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (0,40%)	2	(237.145)	(229.739)
Transaksjonskostnader	3	(5.311)	(4.398)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(242.457)	(234.137)
Årsresultat		2.621.686	906.563
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	400.635	7.419
Avsatt utdeling til andelseiere	5	2.020.910	910.312
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		200.141	(11.168)
Sum anvendelse av årsresultat		2.621.686	906.563

Balanse NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Æiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		28.772.793	26.870.470
Urealisert gevinst/tap		210.510	10.108
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter		210.054	81.990
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	29.193.357	26.962.567
Fordringer & Bank			
Bankinnskudd		21.149.826	29.834.117
Sum Æiendeler		50.343.183	56.796.684
Egenkapital			
Innskutt Egenkapital			
Andelskapital til pålydende	4	50.249.621	56.896.986
Underkurs		(871.826)	(866.746)
Opptjent Egenkapital		947.330	747.189
Sum Egenkapital		50.325.125	56.777.429
Gjeld			
Forvaltningshonorar siste måned		18.057	19.255
Sum gjeld		18.057	19.255
Sum Egenkapital og Gjeld		50.343.183	56.796.684
Antall andeler	9	50.249,6212	56.896,9857

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Kort Likviditet II

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		201.221.962	136.158.772
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		8.922.016	(21.311.960)
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		16.630.908	1.511.292
Porteføljeresultat		226.774.886	116.358.104
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (0,15%)	2	(7.136.394)	(9.332.897)
Transaksjonskostnader	3	(43.882)	(42.735)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(7.180.276)	(9.375.632)
Årsresultat		219.594.610	106.982.472
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	46.348.980	20.419.066
Avsatt utdeling til andelseiere	5	156.649.443	85.084.850
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		16.596.187	1.478.556
Sum anvendelse av årsresultat		219.594.610	106.982.472
Balanseregnskap			
NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		2.207.371.302	2.660.816.205
Urealisert gevinst/tap		13.788.098	(2.842.810)
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter		15.921.981	12.483.945
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	2.237.081.381	2.670.457.341
Fordringer & Bank			
Bankinnskudd		1.472.215.993	2.273.770.149
Sum Eiendeler		3.709.297.373	4.944.227.490
Egenkapital			
	4		
Innskutt Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		3.681.243.193	4.924.625.675
Underkurs / overkurs		14.166.932	22.135.935
Opptjent Egenkapital		13.389.405	(3.206.781)
Sum Egenkapital		3.708.799.530	4.943.554.829
Gjeld			
Forvaltningshonorar siste måned		497.844	672.662
Sum gjeld		497.844	672.662
Sum Egenkapital og Gjeld		3.709.297.374	4.944.227.490
Antall andeler	9	3.681.243.1930	4.924.625.6754

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.dirktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Likviditet

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		94.379.738	54.724.607
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		(479.515)	(8.918.615)
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		15.224.135	(6.392.890)
Porteføljeresultat		109.124.358	39.413.103
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (0,30%)	2	(6.265.952)	(7.444.111)
Transaksjonskostnader	3	(25.275)	(25.559)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(6.291.227)	(7.469.670)
Årsresultat		102.833.131	31.943.433
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	(8.678.456)	8.176.134
Avsatt utdeling til andelseiere	5	96.288.436	30.162.875
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		15.223.151	(6.395.576)
Sum anvendelse av årsresultat		102.833.131	31.943.433

Balanseregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		1.658.815.805	1.053.211.090
Urealisert gevinst/tap		10.497.354	(4.726.781)
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter		10.609.182	4.970.856
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	1.679.922.342	1.053.455.164
Fordringer & Bank			
Bankinnskudd		688.997.572	846.704.285
Sum Eiendeler		2.368.919.914	1.900.159.449
Egenkapital			
Innskutt Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		2.364.405.773	1.910.818.567
Underkurs/overkurs		(6.394.369)	(6.292.061)
Opptjent Egenkapital		10.362.770	(4.860.381)
Sum Egenkapital		2.368.374.174	1.899.666.125
Gjeld			
Forvaltningshonorar siste måned		545.740	493.323
Sum gjeld		545.740	493.323
Sum Egenkapital og Gjeld		2.368.919.914	1.900.159.448
Antall andeler	9	2.364.405,7729	1.910.818,5667

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Rente

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		1.633.632	1.011.508
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		(194.040)	104.660
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		768.006	(773.985)
Porteføljeresultat		2.207.598	343.183
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (0,50%)	2	(202.864)	(219.286)
Transaksjonskostnader	3	(4.930)	(3.060)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(207.794)	(223.346)
Årsresultat		1.999.804	120.837
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	207.706	31.997
Avsatt utdeling til andelseiere	5	1.024.186	862.195
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		767.912	(773.354)
Sum anvendelse av årsresultat		1.999.804	120.838

Balanseregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		32.313.050	42.702.490
Urealisert gevinst/tap		361.938	(406.068)
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter		245.954	276.189
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	32.920.942	42.572.611
Fordringer & Bank			
Bankinnskudd		1.352.059	278.406
Sum Eiendeler		34.273.001	42.851.017
Egenkapital			
Innskutt Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		32.561.820	41.607.139
Overkurs		4.368.679	4.685.041
Opptjent Egenkapital		(2.727.819)	(3.495.736)
Sum Egenkapital	4	34.202.680	42.796.444
Gjeld			
Avsatt til utbytte		55.904	36.429
Forvaltningshonorar siste måned		14.420	18.142
Sum gjeld		70.324	54.571
Sum Egenkapital og Gjeld		34.273.004	42.851.017
Antall andeler	9	32.561,8201	41.607,1390

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap PLUSS Pensjon

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		2.696.299	825.984
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		(311.850)	(150.685)
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		3.477.663	(740.103)
Porteføljerresultat		5.862.112	(64.804)
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (0,25%)	2	(207.661)	(85.398)
Transaksjonskostnader	3	(8.755)	(2.465)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(216.416)	(87.863)
Årsresultat		5.645.695	(152.667)
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	(1.288.223)	47.366
Avsatt utdeling til andelseiere	5	3.456.745	540.294
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		3.477.173	(740.329)
Sum anvendelse av årsresultat		5.645.695	(152.669)
Balanseregnskap			
NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		151.087.740	31.687.720
Urealisert gevinst/tap		2.779.208	(698.455)
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter		1.499.298	316.270
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	155.366.246	31.305.535
Fordringer & Bank			
bankinnskudd		646.448	378.539
Sum Eiendeler		156.012.694	31.684.074
Egenkapital			
	4		
Innskutt Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		163.813.135	33.930.228
Overkurs		(12.073.153)	(3.015.827)
Opptjent Egenkapital		4.239.723	762.550
Sum Egenkapital		155.979.705	31.676.951
Gjeld			
Forvaltningshonorar siste måned		32.985	7.120
Sum gjeld		32.985	7.120
Sum Egenkapital og Gjeld		156.012.690	31.684.070
Antall andeler	9	163.813,1349	33.930,2279

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Obligasjon

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Portefølleinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		62.646.399	31.446.604
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		(2.357.640)	(4.428.188)
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		23.431.119	(14.364.382)
Porteføljerresultat		83.719.879	12.654.034
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (0,25%)	2	(3.698.024)	(3.325.849)
Transaksjonskostnader	3	(24.055)	(13.156)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(3.722.079)	(3.339.004)
Årsresultat		79.997.800	9.315.029
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	524.430	213.428
Avsatt utdeling til andelseiere	5	56.047.193	23.466.236
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		23.426.178	(14.364.635)
Sum anvendelse av årsresultat		79.997.800	9.315.029

Balanseregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Æiendeler			
Fondets verdipapirportefølle			
Verdipapirer til kostpris		1.481.007.840	1.326.587.620
Urealisert gevinst/tap		13.690.175	(9.740.944)
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter		13.101.013	8.428.293
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	1.507.799.029	1.325.274.969
Fordringer & Bank			
Bankinnskudd		8.951.437	9.186.777
Sum Æiendeler		1.516.750.466	1.334.461.746
Egenkapital			
Innskutt Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		1.479.740.253	1.323.344.063
Underkurs		23.085.564	20.653.636
Opptjent Egenkapital		13.609.718	(9.816.459)
Sum Egenkapital	4	1.516.435.535	1.334.181.239
Gjeld			
Forvaltningshonorar siste måned		314.931	280.507
Sum gjeld		314.931	280.507
Sum Egenkapital og Gjeld		1.516.750.466	1.334.461.746
Antall andeler	9	1.479.740,2525	1.323.344,0631

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS USA Aksje

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		499.440	225.499
Utbytte		6.997.742	6.184.585
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		79.075.434	16.733.878
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		148.337.785	(109.224.181)
Andre porteføljeinntekter		93.950	26.590
Porteføljeresultat		235.004.352	(86.053.629)
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (0,70%)	2	(4.833.015)	(4.248.148)
Transaksjonskostnader	3	(8.575)	(6.300)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(4.841.590)	(4.254.449)
Årsresultat		230.162.761	(90.308.077)
Anvendelse av årsresultat:			
Overført til/(fra) opptjent egenkapital	4, 5	230.162.761	(90.308.077)
Sum anvendelse av årsresultat		230.162.761	(90.308.077)

Balanseregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		362.958.515	427.399.623
Urealisert gevinst/tap		283.204.816	134.867.030
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	646.163.331	562.266.653
Fordringer & Bank			
Uoppgjorte verdipapirer		497.988	469.917
Bankinnskudd		9.752.584	22.599.315
Sum eiendeler		656.413.903	585.335.886
Egenkapital			
Innskutt Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		313.725.304	392.813.387
Overkurs		(80.040.054)	78.026
Opptjent Egenkapital		422.252.857	192.090.096
Sum Egenkapital		655.938.108	584.981.509
Gjeld			
Forvaltningshonorar siste måned		475.292	354.378
Andre uoppgjorte		501	-
Sum gjeld		475.792	354.378
Sum Egenkapital og Gjeld		656.413.900	585.335.887
Antall andeler	9	313.725.3040	392.813.3872

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Utland Aksje

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		50.079	30.202
Utbytte		1.915.089	1.992.399
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		10.930.652	15.871.414
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		26.311.654	(34.681.008)
Andre porteføljeinntekter		81.178	80.533
Porteføljeresultat		39.288.652	(16.706.460)
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (1,20%)	2	(1.461.307)	(1.469.379)
Transaksjonskostnader	3	(34.314)	(37.927)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(1.495.621)	(1.507.306)
Årsresultat		37.793.031	(18.213.766)
Anvendelse av årsresultat:			
Overført til/(fra) opptjent egenkapital	4, 5	37.793.031	(18.213.766)
Sum anvendelse av årsresultat		37.793.031	(18.213.766)

Balanseregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		62.397.026	69.345.272
Urealisert gevinst/tap		60.390.303	34.078.649
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	122.787.329	103.423.921
Fordringer & Bank			
Uoppgjorte verdipapirer		43.349	227.723
Bankinnskudd		846.912	1.948.086
Sum eiendeler		123.677.591	105.599.731
Egenkapital			
Innskutt Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		9.838.907	11.499.824
Overkurs		(73.755.022)	(55.668.462)
Opptjent Egenkapital		187.465.745	149.672.714
Sum Egenkapital		123.549.630	105.504.076
Gjeld			
Forvaltningshonorar siste måned		127.835	95.654
Annen gjeld		125	-
Sum gjeld		127.960	95.654
Sum Egenkapital og Gjeld		123.677.591	105.599.731
Antall andeler	9	9.838,9067	11.499,8240

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Europa Aksje

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		25.264	20.964
Utbytte		1.727.850	1.760.613
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		3.782.592	3.481.798
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		3.234.778	(6.071.104)
Andre porteføljeinntekter		63.089	82.134
Porteføljeresultat		8.833.574	(725.595)
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (1,20%)	2	(583.245)	(612.369)
Transaksjonskostnader	3	(29.577)	(25.860)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(612.823)	(638.229)
Årsresultat		8.220.751	(1.363.824)
Anvendelse av årsresultat:			
Overført til/(fra) opptjent egenkapital	4, 5	8.220.751	(1.363.824)
Sum anvendelse av årsresultat		8.220.751	(1.363.824)

Balanseregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		33.543.983	39.981.592
Urealisert gevinst/tap		10.609.816	7.375.038
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	44.153.799	47.356.630
Fordringer & Bank			
Uoppgjorte verdipapirer		31.500	188.883
Bankinnskudd		421.997	1.010.524
Sum Eiendeler		44.607.296	48.556.036
Egenkapital			
Innskutt Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		11.053.065	14.107.031
Overkurs		(14.099.182)	(4.987.626)
Opptjent Egenkapital		47.607.434	39.386.683
Sum Egenkapital		44.561.317	48.506.088
Gjeld			
Forvaltningshonorar siste måned		45.979	49.948
Sum gjeld		45.979	49.948
Sum Egenkapital og Gjeld		44.607.296	48.556.036
Antall andeler	9	11.053,0646	14.107,0305

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap PLUSS Aksje

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		56.544	27.038
Utbytte		5.103.648	4.186.858
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		7.619.450	23.532.790
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		6.111.459	(30.148.641)
Andre porteføljeinntekter		68.134	98.035
Porteføljeresultat		18.959.235	(2.303.922)
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (1,20%)	2	(1.175.569)	(1.336.069)
Transaksjonskostnader	3	(7.896)	(10.611)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(1.183.464)	(1.346.680)
Årsresultat		17.775.771	(3.650.602)
Anvendelse av årsresultat:			
Overført til/(fra) opptjent egenkapital	4, 5	17.775.771	(3.650.602)
Sum anvendelse av årsresultat		17.775.771	(3.650.602)
Balanseregnskap			
NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølje			
Verdipapirer til kostpris		64.283.759	71.093.423
Urealisert gevinst/tap		26.308.125	20.196.666
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	90.591.885	91.290.089
Fordringer & Bank			
Uoppgjorte verdipapirer		20.095	-
Bankinnskudd		324.118	2.123.014
Sum Eiendeler		90.936.098	93.413.102
Egenkapital			
Innskutt Egenkapital			
Andelskapital til pålydende		7.952.461	9.786.697
Overkurs		(234.348.380)	(215.931.731)
Opptjent Egenkapital		317.238.826	299.463.055
Sum Egenkapital		90.842.907	93.318.021
Gjeld			
Forvaltningshonorar siste måned		93.155	-
Annen gjeld		36	95.079
Sum gjeld		93.191	95.079
Sum Egenkapital og Gjeld		90.936.098	93.413.101
Antall andeler	9	7.952.4613	9.786.6966

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør

50

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/20240406-0135-4987-9035-3116310100f>

visma sign
www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Markedsverdi

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		103.084	52.317
Utbytte		9.309.289	6.466.333
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		4.197.223	15.282.522
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		9.357.794	(23.017.261)
Andre porteføljeinntekter		23.514	40.854
Porteføljeresultat		22.990.904	(1.175.235)
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (0,90%)	2	(1.331.061)	(1.355.891)
Transaksjonskostnader	3	(4.085)	(13.940)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(1.335.146)	(1.369.831)
Årsresultat		21.655.758	(2.545.067)
Anvendelse av årsresultat:	4, 5		
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		21.655.758	(2.545.067)
Sum anvendelse av årsresultat		21.655.758	(2.545.067)
Balanseregnskap			
NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje

Verdipapirer til kostpris		113.458.070	113.207.197
Urealisert gevinst/tap		30.790.652	21.432.857
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	144.248.721	134.640.055
Fordringer & Bank			
Uoppgjorte verdipapirer		44.130	-
Andre fordringer		1.181	-
Bankinnskudd		2.234.332	2.883.780
Sum Eiendeler		146.528.364	137.523.835
Egenkapital			
Innskutt Egenkapital	4		
Andelskapital til pålydende		9.491.847	10.319.925
Overkurs		(362.856.992)	(351.017.924)
Opptjent Egenkapital		499.772.960	478.117.202
Sum Egenkapital		146.407.816	137.419.203
Gjeld			
Forvaltningshonorar siste måned		120.548	104.633
Sum gjeld		120.548	104.633
Sum Egenkapital og Gjeld		146.528.364	137.523.836
Antall andeler	9	9.491,8468	10.319,9253

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Noter til årsregnskapet for de rentebærende fondene

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for verdipapirfond. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefalinger til god regnskapsskikk.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdipapirene regnskapsføres til virkelig verdi (markedsverdi).

Prinsippene for fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på børs. Kurser på rentebærende verdipapirer fastsettes normalt gjennom Nordic Bond Pricing.

Prinsippene for beregning av kursgevinster/-tap

Ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg blir FIFO-prinsippet benyttet.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av utdeling til andelseierne

Utdeling til andelseierne er beregnet på bakgrunn av fondets skattemessige resultat, der utdelingen divideres på fondets totale andeler på utdelingstidspunktet. Utdelingen foretas med en gitt kurs pr. andel. Fondets skattemessige resultat blir utdelt og reinvestert, noe som medfører at fondet ikke kommer i skatteposisjon.

2. Forvaltningshonorar

Forvaltningshonorar*	p.a.
PLUSS Kort Likviditet	0,40 %
PLUSS Kort Likviditet II	0,15 %
PLUSS Likviditet	0,30 %
PLUSS Rente	0,50 %
PLUSS Pensjon	0,25 %
PLUSS Obligasjon	0,25 %

* Beregnes av totalverdi fond

3. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

Depotmottaker belaster fondene med kr 85,- pr. verdipapirtransaksjon.

4. Egenkapital (NOKt)

PLUSS Kort Likviditet	
Egenkapital 31. desember 2022	56.777
Årsresultat	2.622
Avsatt til utdeling	(2.021)
Utstedelse av andeler	16.471
Innløsning av andeler	(23.524)
Egenkapital 31. desember 2023	50.325

PLUSS Kort Likviditet II	
Egenkapital 31. desember 2022	4.943.555
Årsresultat	219.595
Avsatt til utdeling	(156.649)
Utstedelse av andeler	3.087.850
Innløsning av andeler	(4.385.551)
Egenkapital 31. desember 2023	3.708.800

PLUSS Likviditet	
Egenkapital 31. desember 2022	1.899.666
Årsresultat	102.833
Avsatt til utdeling	(96.288)
Utstedelse av andeler	1.205.724
Innløsning av andeler	(743.560)
Egenkapital 31. desember 2023	2.368.374

PLUSS Rente	
Egenkapital 31. desember 2022	42.796
Årsresultat	2.000
Avsatt til utdeling	(1.044)
Utstedelse av andeler	4.989
Innløsning av andeler	(14.539)
Egenkapital 31. desember 2023	34.203

PLUSS Pensjon	
Egenkapital 31. desember 2022	31.677
Årsresultat	5.646
Avsatt til utdeling	(3.457)
Utstedelse av andeler	126.506
Innløsning av andeler	(4.392)
Egenkapital 31. desember 2023	155.980

PLUSS Obligasjon	
Egenkapital 31. desember 2022	1.334.181
Årsresultat	79.998
Avsatt til utdeling	(56.047)
Utstedelse av andeler	522.802
Innløsning av andeler	(364.499)
Egenkapital 31. desember 2023	1.516.436

Overkurs: Netto innbetalt overkurs fremkommer som differansen mellom andelens markedsverdi på tegnings-/innløsningstidspunktet og andelens pålydende.

5. Skatt

Skattepliktig resultat utdeles til andelseiere i sin helhet i løpet av året. Fondene kommer således ikke i skatteposisjon.

Skatteberegning 2023			
	PLUSS Kort Likviditet	PLUSS Kort Likviditet II	PLUSS Likviditet
Årsresultat	2.621.686	219.594.610	111.511.587
Endring ureal gevinst(-)/tap(+)	(200.402)	(16.630.908)	(16.224.135)
Nettoinntekt	2.421.284	202.963.702	96.287.452
Netto utdelt/avsatt andelseiere	2.421.545	202.998.423	96.288.436
Årets skattegrunnlag	(261)	(34.721)	(984)
Årets skattekostnad	-	-	-

	PLUSS Rente	PLUSS Pensjon	PLUSS Obligasjon
Årsresultat	1.999.804	5.645.695	79.997.800
Endring ureal gevinst(-)/tap(+)	(768.006)	(3.477.663)	(23.431.119)
Nettoinntekt	1.231.799	2.168.032	56.566.681
Netto utdelt/avsatt andelseiere	1.231.892	2.168.522	56.571.622
Årets skattegrunnlag	(94)	(490)	(4.942)
Årets skattekostnad	-	-	-



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

6. Finansiell markedsrisiko

Fondene har en konservativ risikoprofil og tilfredsstillende Finanstilsynets regler om 20 prosents kapitalvekting for pensjonskasser. Fondene investerer kun i obligasjoner og sertifikater utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak, bank og forsikringsselskap, samt bankinnskudd. Fondene plasserer ikke i industri lån eller ansvarlige lån. Likviditetsfondene plasserer i verdipapirer med rentefølsomhet inntil 1 år. Endringer i rentenivået har derfor liten effekt på kursutviklingen. Avkastningen i fondene vil kunne variere noe fra dag til dag, men vil over tid følge svingningene i pengemarkedsrenten. Renterisikoen i obligasjonsfondene begrenses ved at PLUSS Rente og PLUSS Obligasjon kan ha en rentefølsomhet i porteføljene i intervallet 0-2 år, mens PLUSS Pensjon kan ha en rentefølsomhet i intervallet 1-5 år.

7. Rentebærende verdipapirer

Porteføljene for de enkelte fondene fremkommer på sidene før fondenes regnskap.

8. Verdipapirporteføljens omløpshastighet mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.23-31.12.23 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Fondenes omløpshastighet	2023
PLUSS Kort Likviditet:	1,51
PLUSS Kort Likviditet II:	1,52
PLUSS Likviditet:	1,19
PLUSS Rente:	0,81
PLUSS Pensjon:	0,92
PLUSS Obligasjon:	0,84

9. Andeler per 31. desember

PLUSS Kort Likviditet	2023	2022
Antall utstedte andeler	50.250	56.897
Innløsningskurs	1.002	998
*Totalverdi fond	50.325.132	56.777.428
PLUSS Likviditet	2023	2022
Antall utstedte andeler	2.364.406	1.910.819
Innløsningskurs	1.002	994
*Totalverdi fond	2.368.374.173	1.899.666.126
PLUSS Kort Likviditet II	2023	2022
Antall utstedte andeler	3.681.243	4.924.626
Innløsningskurs	1.007	1.004
*Totalverdi fond	3.708.799.528	4.943.554.828
PLUSS Rente	2023	2022
Antall utstedte andeler	32.562	41.607
Innløsningskurs	1.050	1.029
*Totalverdi fond	34.258.578	42.796.444
PLUSS Pensjon	2023	2022
Antall utstedte andeler	163.813	33.930
Innløsningskurs	952	934
*Totalverdi fond	155.979.709	31.676.955
PLUSS Obligasjon	2023	2022
Antall utstedte andeler	1.479.740	1.323.344
Innløsningskurs	1.025	1.008
*Totalverdi fond	1.516.435.535	1.334.181.239

*Innløsningskursen er beregnet ut fra totalverdi fond etter renteutbetaling som beregningsgrunnlag.

10. Godtgjørelsesordning

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i Verdipapirfondloven (vpff) §2-16, jf. Verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet. Godtgjørelsesordningen er utformet slik at den tar hensyn til bærekraftsrisiko og at det ikke oppfordres til risikotaking som er uforenelig med risikoprofilen, vedtektene eller øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor inkludert i alle risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurranse-dyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet for øvrig. Alle ansatte har en fastlønn på rimelig nivå. Eventuell diskresjonær bonus (variabel godtgjørelse) fastsettes under hensyntagen til foretaket som helhet, samt hvorvidt vedkommende har forestått betydelig akkvisisjon, utadrettet eller intern virksomhet av spesiell verdi for selskapet eller ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar ol.

Tildelingen av eventuell bonus vil skje på grunnlag av tre faktorer:

- Resultat i selskapet
- Resultat til den enkelte ansatte
- Ikke finansielle vurderinger

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risikostøttet verdiskapning i foretaket. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Styremedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatte med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatte med kontrolloppgaver kan bare motta bonus basert på «ikke-finansielle vurderinger».

Selskapet skal minst årlig gjennomgå praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport for denne gjennomgangen. Rapporten gjennomgås av selskapets revisor. Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2022 til 2023.

For 2023 var alle åtte ansatte omfattet av de lovpålagte krav:

Samlet godtgjørelser (utbetalt*) til selskapets ansatte utgjorde

kr.: 8.688.631

Herav fast godtgjørelse

kr.: 5.992.598

Herav bonus (60%)

kr.: 2.696.033

*Normalt skal 60% av eventuell bonus utbetales når årsregnskapet er vedtatt av styret. Resten av bonus settes av i et eller flere av selskapets fond og utbetales med en tredjedel hver de etterfølgende tre år.

Selskapet har tegnet profesjonsansvarsforsikring og styreansvarsforsikring som dekker potensielle ansvar og økonomiske krav overfor foretaket og tredjepersoner.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Noter til årsregnskapet for aksjefondene

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for verdipapirfond. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefalinger til god regnskapsskikk.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdipapirene regnskapsføres til virkelig verdi (markedsverdi) med tillegg av transaksjonskostnader.

Prinsippene for fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på børs. Verdipapirer notert i utenlandsk valuta blir omregnet til norske kroner i henhold til offisiell valutakurs hos Norges bank.

Prinsippene for beregning av kursgevinster/-tap

Ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg blir FIFO-prinsippet benyttet.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer tillegges gevinst/tap ved realisasjon av verdipapirene. Andre transaksjonskostnader regnskapsføres på transaksjonstidspunktet.

2. Forvaltningshonorar

Forvaltningshonorar	p.a.
PLUSS USA Aksje	0,70 %
PLUSS Utland Aksje	1,20 %
PLUSS Europa Aksje	1,20 %
PLUSS Aksje	1,20 %
PLUSS Markedsverdi	0,90 %

* Beregnes av totalverdi fond

3. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

Norske verdipapirer: Depotmottaker belaster fondene med kr 85,- pr. verdipapirtransaksjon. Internasjonale verdipapirer: Depotmottaker belaster fondene fra kr. 150,- til kr. 400,- pr. verdipapirtransaksjon avhengig av land.

4. Egenkapital

PLUSS USA Aksje	
Egenkapital 31. desember 2022	584.982
Årsresultat	230.163
Utstedelse av andeler	14.083
Innløsning av andeler	(173.289)
Egenkapital 31. desember 2023	655.938

PLUSS Utland Aksje	
Egenkapital 31. desember 2022	105.504
Årsresultat	37.793
Utstedelse av andeler	6.902
Innløsning av andeler	(26.650)
Egenkapital 31. desember 2023	123.550

PLUSS Europa Aksje	
Egenkapital 31. desember 2022	48.506
Årsresultat	8.221
Utstedelse av andeler	904
Innløsning av andeler	(13.069)
Egenkapital 31. desember 2023	44.561

PLUSS Aksje	
Egenkapital 31. desember 2022	93.318
Årsresultat	17.776
Utstedelse av andeler	1.605
Innløsning av andeler	(21.855)
Egenkapital 31. desember 2023	90.843

PLUSS Markedsverdi	
Egenkapital 31. desember 2022	137.419
Årsresultat	21.656
Utstedelse av andeler	42.018
Innløsning av andeler	(54.686)
Egenkapital 31. desember 2023	146.408

Overkurs: Netto innbetalt overkurs fremkommer som differansen mellom andelens markedsverdi på tegnings-/innløsningstidspunktet og andelens pålydende.

5. Skatt

Aksjefond er i utgangspunktet fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon av aksjer. Utbytter mottatt fra selskaper skattemessig hjemmehørende innenfor EØS beskattes med 3%, mens utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Fondene belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra utenlandske selskaper

Skatteberegning (NOK)	2023		
	PLUSS USA Aksje	PLUSS Utland Aksje	PLUSS Europa Aksje
Skattepliktig finansinntekt	499	50	25
Fondsinnlekt tegning/innløsning	94	32	14
Andre finansinntekter	4	(1)	5
3% av netto gevinst innenfor fritaksmetoden	-	27	43
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	8.178	1.377	517
Skattepliktig inntekt	8.776	1.486	605
Fradragsberettigede kostnader	(4.841)	(1.495)	(613)
Netto inntekt	3.935	(10)	(8)
Foreløpig skattegrunnlag	3.935	-	-
Anvendt fremførbart underskudd	-	-	-
Årets skattegrunnlag	3.935	-	-
Skatt før kildeskatt (22%)	866	-	-
Benyttet kildeskatt	(866)	-	-
Årets skattekostnad	-	-	-

Skatteberegning (NOK)	PLUSS Aksje	PLUSS Markedsverdi
	Skattepliktig finansinntekt	57
Fondsinnlekt tegning/innløsning	23	24
Andre finansinntekter	2	-
3% av netto gevinst innenfor fritaksmetoden	134	237
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	670	1.407
Skattepliktig inntekt	885	1.771
Fradragsberettigede kostnader	(1.183)	(1.329)
Netto inntekt	(298)	442
Foreløpig skattegrunnlag	-	442
Anvendt fremførbart underskudd	-	442
Årets skattegrunnlag	-	-
Skatt før kildeskatt (22%)	-	-
Benyttet kildeskatt	-	-
Årets skattekostnad	-	-



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

6. Finansiell markedsrisiko

PLUSS USA Aksje:

PLUSS USA Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond rettet mot de største og veletablerte selskapene notert i det amerikanske aksjemarkedet med en strukturell «tilt» mot de ledende it-relaterte selskapene. Vi tror disse selskapene er best posisjonert til å kapitalisere på megatrenden innenfor digitalisering, skybaserte løsninger, strømnetjenester og generell håndtering av «Big Data», samt mulighetene som vil oppstå i forbindelse med utrulling av 5G-nettet (kunstig intelligens). Tilsvarende er fondet i mindre grad eksponert mot mer sykliske og konjunkturutsatte industrier. Porteføljen er imidlertid balansert med god diversifisering. Fondet unnlater å investere i selskaper som utvinner fossil energi, i tillegg til de generelle eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS USA Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasikret.

PLUSS Utland Aksje:

PLUSS Utland Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond som er konsentrert rundt de større og anerkjente selskapene notert på de likvide og veletablerte markedene globalt. Porteføljen har en strukturell «tilt» mot de ledende IT- og IT-relaterte selskapene, da vi tror disse selskapene er best posisjonert til å kapitalisere på megatrenden innenfor digitalisering, skybaserte løsninger, strømnetjenester og generell håndtering av «Big Data», samt mulighetene som vil oppstå i forbindelse med utrulling av 5G-nettet (kunstig intelligens). Tilsvarende er fondet i mindre grad eksponert mot mer sykliske og konjunkturutsatte industrier. Porteføljen er imidlertid balansert med god diversifisering. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS Utland Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasikret.

PLUSS Europa Aksje:

PLUSS Europa Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond som er konsentrert rundt de større og anerkjente selskapene notert på de likvide og veletablerte markedene i Europa. Det europeiske aksjemarkedet har en større eksponering mot bl.a. tradisjonell industri og stabilt forbruk på bekostning av IT og IT-relaterte sektorer. PLUSS Europa Aksje vil derfor gi en større eksponering mot «verdiorienterte» selskaper relativt til vårt globale fond og USA fond. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS Europa Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasikret.

PLUSS Aksje:

PLUSS Aksje er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet har en fleksibel investeringsstrategi og investerer fritt med hensyn til bransjer og selskaper innenfor de begrensninger som er gitt av fondets vedtekter og øvrige plasseringsrammer. Minimum 80% av fondets

eiendeler skal investeres i norske egenkapitalinstrumenter. Inntil 20% av fondets eiendeler kan dermed være investert i utenlandske aksjer, fortrinnsvis i globale markedsledere innenfor marginale sektorer på Oslo Børs. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer, og målssettingen er å gjøre det bedre enn Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). PLUSS Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasikret.

PLUSS Markedsverdi:

PLUSS Markedsverdi er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet er velstrukturert med definerte begrensninger på indeksavvik (relativt til fondsindeksen) på selskaps- og sektornivå. Porteføljen består av 30 - 60 selskaper, og porteføljen deles inn i åtte til ti sektorer. Sektorevkten kan ikke avvike mer enn 5 prosentpoeng, og aldri mer enn 50 prosent av sektorens indeksvekt. Fondet vil tilstrebe å overholde plasseringsbegrensningene, men det presiseres at det kan forekomme avvik i forhold til det ovennevnte, for å til enhver tid kunne tilfredsstille plasseringsbegrensningene for UCITS-fond.

7. Aksjer

Porteføljene for de enkelte fondene følger på sidene før fondenes regnskap.

8. Verdipapirporteføljens omløpshastighet /aktiv andel mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.23 – 31.12.23 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Fondenes omløpshastighet	2023
PLUSS USA Aksje	0,20
PLUSS Utland Aksje:	0,17
PLUSS Europa Aksje:	0,18
PLUSS Aksje:	0,22
PLUSS Markedsverdi:	0,13



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

9. Andeler per 31. desember

PLUSS USA Aksje	2023	2022
Antall utstedte andeler	313.725	392.813
Innløsningskurs	2.090,80	1.489,21
Totalverdi fond	655.938.110	584.981.508
PLUSS Utland Aksje	2023	2022
Antall utstedte andeler	9.839	11.500
Innløsningskurs	12.557,25	9.174,40
Totalverdi fond	123.549.630	105.504.077
PLUSS Europa Aksje	2023	2022
Antall utstedte andeler	11.053	14.107
Innløsningskurs	4.031,58	3.438,43
Totalverdi fond	44.561.317	48.506.087
PLUSS Aksje	2023	2022
Antall utstedte andeler	7.952	9.787
Innløsningskurs	11.423,24	9.535,19
Totalverdi fond	90.842.907	93.318.021
PLUSS Markedsverdi	2023	2022
Antall utstedte andeler	9.492	10.320
Innløsningskurs	15.424,59	13.315,91
Totalverdi fond	146.407.815	137.419.202

10. Godtgjørelsesordning

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i Verdipapirfondloven (vpfl) §2-16, jf. Verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet. Godtgjørelsesordningen er utformet slik at den tar hensyn til bærekraftsrisiko og at det ikke oppfordres til risikotaking som er uforenelig med risikoprofilen, vedtektene eller øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor inkludert i alle risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurransedyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet for øvrig. Alle ansatte har en fastlønn på rimelig nivå. Eventuell diskresjonær bonus (variabel godtgjørelse) fastsettes under hensyntagen til foretaket som helhet, samt hvorvidt vedkommende har forestått betydelig akkvisisjon, utadrettet el ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar ol.

Tildelingen av eventuell bonus vil skje på grunnlag av tre faktorer:

- Resultat i selskapet
- Resultat til den enkelte ansatte
- Ikke finansielle vurderinger

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risikojustert verdiskapning i foretaket. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Styremedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatte med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatte med kontrolloppgaver kan bare motta bonus basert på «ikke-finansielle vurderinger».

Selskapet skal minst årlig gjennomgå praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport for denne gjennomgangen. Rapporten gjennomgås av selskapets revisor. Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2022 til 2023.

For 2023 var alle åtte ansatte omfattet av de lovpålagte krav:

Samlet godtgjørelser (utbetalt*) til selskapets ansatte utgjorde

kr.: 8.688.631

Herav fast godtgjørelse

kr.: 5.992.598

Herav bonus (60%)

kr.: 2.696.033

*Normalt skal 60% av eventuell bonus utbetales når årsregnskapet er vedtatt av styret. Resten av bonus settes av i et eller flere av selskapets fond og utbetales med en tredjedel hver de etterfølgende tre år.

Selskapet har tegnet profesjonsansvarsforsikring og styreansvarsforsikring som dekker potensielle ansvar og økonomiske krav overfor foretaket og tredjepersoner.



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS som viser følgende resultater:

PLUSS Likviditet	102.833.131	PLUSS Aksje	17.775.771
PLUSS Kort Likviditet	2.621.686	PLUSS Markedsverdi	21.655.758
PLUSS Kort Likviditet II	219.594.610	PLUSS Europa Aksje	8.220.751
PLUSS Rente	1.999.804	PLUSS Utland Aksje	37.793.031
PLUSS Pensjon	5.645.695	PLUSS USA Aksje	230.162.761
PLUSS Obligasjon	79.997.800		

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsrapporten for fondene. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2024 Crowe Partner Revisjon AS

Page 1 of 2



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 1. februar 2024

CROWE PARTNER REVISJON AS

Anne Gudrid Tomterstad
Statsautorisert revisor

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2024 Crowe Partner Revisjon AS

Page 2 of 2



Elektronisk signatur

Signert av

TOMTERSTAD, ANNE GUDRID
Norwegian Bypass

Dato og tid

(UTC+01:00) Central European Time (Berlin)

02/01/2024 11:46:25

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signatordetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signatur(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Forvaltningsselskapets styre

Lasse Ruud, Cand.oecon.

(styreleder)

Varamedlemmer:

Lasse Ruud er Cand.oecon. fra Universitet i Oslo (1987). Han har tidligere erfaring fra Norges Bank og Finansdepartementet. I 19 år var han adm.dir. i Verdipapirfondenes forening, bransjeforeningen til det norske kapitalforvaltningstilbudet, og deretter adm.dir. i Pareto Asset Management. Han har opp gjennom årene hatt ulike typer styreverv i både norske og utenlandske organisasjoner og virksomheter. Siden 2021 har han vært styreleder i Aeternum Capital (hovedsakelig forvaltning av midler for John Fredriksen med familie), ytt konsulentbistand for Aeternum Management (forvaltningsselskapet for Aeternum Capital), konsulent og fast løpende bistand for Odd Gleditsch AS og styremedlem i Ringkjøb Eiendom AS.

Jan Wåge, Finansforvalter, SINTEF

(A)

Jan Wåge er utdannet siviløkonom fra BI (1993) og jurist fra UiO (2011). Han har jobbet som derivat-trader ved Oslo Børs i 1993 før han begynte som børsmegler for FIBA Securities i 1994. I perioden 1996 til 2003 har han jobbet i forskjellige meglerhus som aksjemegler, bla. i SMN Kapitalmarked og First Securities. Han har i ettertid jobbet som controller ved NTNU i Trondheim før han begynte i sin nåværende stilling som finansforvalter i SINTEF i 2008 og i tillegg som advokat.

Morten Dahl, Stabs- og økonomidirektør, Norsk Inst. for Kulturminneforskning (NIKU)

(A)

Morten Dahl er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (1988), Autorisert Finansanalytiker (AFA) og Master i Finans (NHH/NFF i 2008). Dahl har vært Rådgiver i olje- og gassavdelingen i Olje- og energidepartementet i seks år. I perioden 1994-1998 var han controlleransvarlig i utbyggingsprosjektet for OSL som ny hovedflyplass og deretter frem til 2001 var han økonomi- og administrasjonssjef for den nye hovedflyplassen. Deretter fulgte fem år som økonomidirektør i Hafslund Nett og siden seks år som konsern-direktør økonomi og finans i KS (tidligere Kommunenes Sentralforbund). Han har hatt en rekke styreoppdrag opp gjennom årene og har de siste fem årene jobbet som CFO i Lloyd's Register Consulting - Energy AS. I januar 2019 begynte han sin nåværende stilling som stabs- og økonomi-direktør i NIKU.

Georg Scheel, Høyesterettsadvokat

(A)

Georg Scheel er utdannet jurist fra Universitetet i Oslo (1974). Under studietiden arbeidet han som vitenskapelig assistent ved Nordisk Institutt for Sjørett i Oslo og deretter som amanuensis samme sted fra 1973 til 1975. Han var advokat ved Regjeringsadvokaten fra 1975 til 1980. Han ble høyesterettsadvokat i 1977. I 1980 begynte Scheel som advokat i Nordisk Skibsrederforening. Han ble utnevnt til viseadministrerende direktør der i 1986 og til administrerende direktør i 2000. Scheel har bred erfaring med kontraktsrett og prosedyre både nasjonalt og internasjonalt, og særlig innenfor shipping og offshore.

Odd Solbakken, Partner, NRP Procurator AS

(A)

Odd Solbakken er handelsøkonom fra Oslo Handelshøyskole (1979). Han har arbeidet med revisjon og har vært regnskapsjef frem til 1983. Siden 1983 har Odd Solbakken vært adm. direktør i AS Procurator, som er et administrasjonsselskap for mindre og mellomstore investeringsselskaper. Solbakken er samtidig styreleder, styremedlem og daglig leder i en rekke selskaper tilknyttet NRP Procurator AS.

Thor Fjellanger, Siviløkonom

(A)

Thor Fjellanger er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole (1975). Han har sin yrkeserfaring fra ulike økonomistillinger i Dyno Industrier AS, der han begynte i den sentrale økonomiavdelingen i sprengstoffdivisjonen i 1975. Etter Dyno's kjøp av svenske Cipax-gruppen arbeidet Fjellanger med å tilpasse denne gruppen til Dyno-systemet. I 1981 begynte han som økonomikonsulent i Sandefjord Kommune. I 1984 ble han ansatt som budsjettjef, og siden 1992 har han vært kommunens kerner og økonomisjef. Stokke, Andebu og Sandefjord kommune slo seg sammen til én kommune, Sandefjord kommune, 1. januar 2017. Thor Fjellanger var økonomisjef og med i rådmannens ledergruppe i Sandefjord kommune frem til medio 2018. Fjellanger har vært medlem i teknisk beregningsutvalg for kommunal og fylkeskommunal økonomi i perioden 2006 til 2018, samt regionalt økonomiforum for Buskerud, Telemark og Vestfold.

Tore Bjerkan, Finansdirektør (CFO), Visma ASA

(A)

Tore Bjerkan etablerte Multisoft ASA, som er et av selskapene som ble til Visma. Bjerkan var direktør for forskning og utvikling, samt administrerende direktør i Multisoft. Deretter arbeidet han med forretningsutvikling i Visma ASA, og han har vært finansdirektør i Visma-gruppens siden juli 1997. Bjerkan har dessuten styreverv i flere Visma-selskaper i Norge og Sverige.

Astri England Garshol, Økonomi- og finansdirektør (CFO), Akershus Energi AS

(A)

Astri England Garshol er siviløkonom fra Handelshøyskolen BI (2002). Hun startet å arbeide som økonomikonsulent ved Ullevål Universitetssykehus før hun i 2005 ble konstituert økonomisjef for en av sykehusets divisjoner. I perioden 2006-2007 var hun business controller i Aftenposten for deretter å bli assisterende økonomidirektør fra august 2007 til 2013. Fra midten av 2013 til mars 2020 hadde Garshol flere ulike stillinger innenfor Publicis Groupe SA., først som økonomisjef for Kitchen Reklamebyrå og deretter som Nordisk CFO for konsernets reklame- og kommunikasjonsbyråer, før hun i 2018 overtok som Nordisk CFO for hele gruppens virksomhet i Norden. I april 2020 begynte hun i sin nåværende stilling som CFO for Akershus Energi konsernet.

(A) = Andelseivaltgte representanter



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Forklaring av ord og uttrykk

Sharpe Ratio

Dette er et mål på risikjustert avkastning. Den sier hvor mye avkastning porteføljene har gitt i forhold til risikoen. Jo høyere Sharpe Ratio, desto bedre. Vi beregner Sharpe Ratio for våre fond basert på gjennomsnittlig månedlig avkastning på porteføljen minus gjennomsnittlig månedlig avkastning på risikofri rente*, dividert på porteføljens standardavvik for gjeldende periode. Vår målsetting er å oppnå høyere Sharpe Ratio for våre fond enn den valgte referanseindeks. Sharpe Ratio blir ikke beregnet dersom fondet har mindre enn 12 måneders historikk.

*Solactive Statsobligasjonsindeks med 3-måneders durasjon er benyttet.

Standardavvik

Dette er et mål på risiko, d.v.s. usikkerhet om den fremtidige avkastningen. Med høy risiko vil usikkerheten være stor om hva den fremtidige avkastningen vil bli. Det er vanlig å anvende standardavvik for å måle risikoen på en investering. Standardavviket måler i hvilken grad faktisk avkastning avviker fra forventet avkastning for et gitt utvalg av data. Et lavt standardavvik betyr at sannsynligheten er høy for at fremtidig avkastning vil være lik den historiske gjennomsnittsavkastningen. Et høyt standardavvik betyr det motsatte. Statistisk kan en forvente at det er 95% sannsynlighet for at den fremtidige avkastningen vil havne innenfor pluss/minus 2 standardavvik i forhold til forventet avkastning i løpet av en 12-måneders periode (gitt at porteføljens avkastning er normalfordelt). Dersom forventet avkastning er 8% og standardavviket er 5%, kan man forvente med 95% sannsynlighet at porteføljens avkastning vil havne mellom minus 2% og pluss 18% i løpet av de neste 12 månedene. Det vil si at avkastningen vil falle utenfor dette intervallet en gang hvert 20 år. Standardavvik blir ikke beregnet dersom fondet har mindre enn 12 måneders historikk.

Indeksavvik (tracking error)

Dette måler i hvilken grad fondets avkastning forventes å avvike fra referanseindeksen de neste 12 månedene. Jo høyere indeksavviket er, desto større er sannsynligheten for at fondets avkastning vil avvike fra referanseindeksen. Indeksavviket blir målt som standardavviket til differansen mellom fondets avkastning og avkastningen til referanseindeksen. F.eks. dersom indeksavviket blir målt til 2%, er det 95% sannsynlighet for at fondets avkastning vil holde seg innenfor intervallet pluss/minus 4% i forhold til referanseindeksen de neste 12 månedene. Indeksavviket blir ikke beregnet dersom fondet har mindre enn 12 måneders historikk.

Information ratio (IR)

Dette er et statistisk mål som indikerer i hvilken grad våre fond får betalt for de beslutningene vi tar ved å avvike fra fondets referanseindeks, og er derfor et mål på risikjustert avkastning. Informasjonsindeksen måles ved å dividere differanseavkastningen mellom fondet og referanseindeksen på indeksavviket. Jo høyere verdi informasjonsindeksen har, desto mer sannsynlig er det at relativ avkastning til referanseindeksen skyldes bevisste standpunkter fra fondets side. Jo høyere verdi informasjonsindeksen har, desto bedre. Informasjonsindeksen blir ikke beregnet dersom fondet har mindre enn 12 måneders historikk.

Referanseindeks

I aksjefondene benytter vi representative markedsindekser når vi evaluerer våre fond og kundenes avkastning og risiko i forhold til markedet som helhet. Målsettingen er å oppnå en avkastning som er høyere enn den valgte referanseindeksen. Referanseindeksene til hvert enkelt fond er nærmere beskrevet under det enkelte verdipapirfondet i års- og halvårsrapporten, samt nøkkelinformasjonen (KIID) tilgjengelig på vår hjemmeside. I rentefondene benyttes det ikke referanseindekser.

Differanseavkastning

Beregningen er snittet av fondets avkastning minus snittet av referanseindeksens avkastning.

Varighet (durasjon)

Durasjon måler prissensitiviteten til et rentebærende papir ved parallelle endringer i markedets avkastningskurve. Durasjon er også den nåverdi-veide gjennomsnittlige tid til forfall for alle betalinger (kupong og hovedstol) knyttet til fastrentepapir. Durasjon kan dermed tolkes som en effektiv rentebindingstid.

SNARØYVEIEN 36 - POSTBOKS 1043
FORNEBURINGEN - 1307 FORNEBU

TEL: 23 00 12 50
post@fondsforvaltning.no
www.fondsforvaltning.no
61

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/2024060435-4987-9035-304630009f>

visma sign
www.vismasign.com

**SIGNATURES****ALLEKIRJOITUKSET****UNDERSKRIFTER****SIGNATURER****UNDERSKRIFTER**

This documents contains 61 pages before this page
Dokumentet inneholder 61 sider før denne siden

Tämä asiakirja sisältää 61 sivua ennen tätä sivua
Dette dokument indeholder 61 sider før denne side

Detta dokument innehåller 61 sidor före denna sida

Jon Harald Aaserud

8ca9ed91-8cda-4d15-b3cb-6aaf248b8038 - 2024-02-06 16:03:25 UTC +02:00
BankID - a7668a83-5a19-46e1-a20f-68137617d2f0 - NO

Odd Ingar Solbakken

993570c0-56e9-486f-9cde-69b1fb4810d8 - 2024-02-06 16:04:09 UTC +02:00
BankID - 9627a60e-d63e-4127-9c0f-e8638742b1a2 - NO

Tore Bjerkan

1ffb17f9-ae6b-4020-9d77-b982068c5aaa - 2024-02-06 16:32:13 UTC +02:00
BankID - 4a758d42-ec9b-4b12-8322-c5dfbea8f346 - NO

Lasse Ruud

e6988c3f-93a6-41d1-9079-f8b7b91d5dda - 2024-02-06 18:30:26 UTC +02:00
BankID - 32d2060d-0968-47d5-bbc9-2cc0dfb0cbef - NO

Thor Fjellanger

53bf99ac-26d5-45da-b41d-025cd9bdf0f5 - 2024-02-06 22:22:42 UTC +02:00
BankID - fb201339-56b2-419c-b341-e7026a375938 - NO

Astri England Garshol

8515f163-ceca-4f25-a6e5-9938b5160a7e - 2024-02-08 10:53:07 UTC +02:00
BankID - 6f556f67-ec84-426a-9862-47ed457f0275 - NO

authority to sign
representative
custodial

asemavaltuuus
nimenkirjoitusoikeus
huoltaja/edunvalvoja

ställningsfullmakt
firmateckningsrätt
förvaltare

autoritet til å signere
representant
foresatte/verge

myndighed til at underskrive
repræsentant
frihedsberovende

Electronically signed / Sähköisesti allekirjoitettu / Elektroniskt signerats / Elektronisk signert / Elektronisk underskrevet
<https://sign.visma.net/nb/document-check/2dba7c6e-0c1c-41de-9d3f-5bab63e0bb4f>


www.vismasign.com



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Kjære andelseier!

Status for forvaltningsselskapet

Fondsforvaltning AS er forvalter av aksjefond, obligasjonsfond og likviditetsfond, herunder tegning og innløsning av andeler i de fond selskapet forvalter, samt kjøp og salg av verdipapirer.

Videre er selskapets formål å yte investeringstjenester i form av aktiv forvaltning av investors portefølje av finansielle instrumenter på individuell basis og etter investors fullmakt, samt å yte rådgivning i forbindelse med finansielle instrumenter som nevnt i vphl §1-2 andre ledd. Firmaet er lokalisert i Snarøyveien 36, 1364 Fornebu.

Fondsforvaltning AS hadde ved utgangen av året 11 fond registrert i Norge med ulike investeringsmandater. I tillegg er det 2 diskresjonære mandater.

Markedsutvikling

Det ble et ekstraordinært sterkt år i det globale aksjemarkedet i 2023. Overordnet har flere av driverne som preget sentimentet i fjor også vært dominerende i år, men til dels med motsatte fortegn. MSCI World endte opp 23,8% i USD (27,7% målt i norske kroner som følge av svakere NOK). Oppgangen har i all hovedsak vært konsentrert rundt de toneangivende IT-relaterte selskapene. «The Magnificent Seven», herunder Apple (48,9%), Microsoft (58,0%), Alphabet (58,3%), Amazon (80,9%), Meta Platforms (194,1%), Nvidia (239,0%) og Tesla (101,7%), ledet an og var sentrale bidragsytere til utviklingen. Nevnte selskaper bidro således også til at det amerikanske aksjemarkedet utmerket seg i 2023, der MSCI USA steg 26,5% i USD (30,5% i NOK). Oppgangen må til dels sees i sammenheng med det som har utspilt seg tilknyttet tjenester relatert til kunstig intelligens (AI), men det er viktig å merke seg at disse selskapene hadde en svært svak utvikling i 2022 (Apple -26,3%, Microsoft -27,9%, Alphabet -39,1%, Amazon -49,6%, Meta Platforms -64,2%, Nvidia -50,3% og Tesla -65,0%). For øvrig steg MSCI Europa 19,9% i USD (23,7% i NOK), mens Nikkei 225-indeksen i Japan endte opp 28,2% (i lokal valuta). Oslo Børs, representert ved Benchmarkindeksen, steg 9,9% gjennom året.

Understøttet av en stadig mer kontraktiv pengepolitikk, som følge av vedvarende bekymring tilknyttet den underliggende prisveksten, steg rentenivåene til dels kraftig, dog med betydelige skift i markedsforventningene gjennom store deler av året. Det ble imidlertid et markert vendepunkt ved inngangen til november, der blant annet den amerikanske sentralbanken signaliserte at «omslaget» var nært forestående med utsikter til rentekutt i 2024. Dette bidro generelt til kraftige fall i mellomlange og lange rentenivåer. Norges Bank hevet styringsrenten med 175 rentepunkter fra 2,75% til 4,50%. 3-måneders NIBOR steg med 147 rentepunkter til 4,73%, mens 10-års statsobligasjonsrente (NST484) steg marginalt fra 3,22% til 3,30% gjennom året.

Avkastning i fondene

Aksjefondene

PLUSS Europa Aksje hadde avkastning som var svakere enn fondets referanseindeks i 2023. PLUSS USA Aksje, PLUSS Utland Aksje, PLUSS Aksje og PLUSS Markedsverdi hadde avkastning som var bedre enn fondenes respektive referanseindekser.

Obligasjons- og likviditetsfondene

I 2023 hadde likviditetsfondene avkastning i området 4,56% til 5,03%. Obligasjonsfondene hadde avkastning i området 4,30% til 5,55%. Det benyttes ikke referanseindekser for rentefondene.



PLUSFONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Forvalter og depotmottaker

PLUSFondene forvaltes av Fondsforvaltning AS. Depotmottaker for PLUSFondene er DNB.

Verdiutviklingen for PLUSFondene gjennom 2023 var som følger:

	Verdiutvikling			Standardavvik		
	Fond	Ref. indeks	Avvik	Fond	Ref. indeks	Avvik
Rentefond *						
PLUSFond Kort Likviditet	4,56 %	n.a.	n.a.	0,31 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Kort Likviditet II	4,79 %	n.a.	n.a.	0,32 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Likviditet	5,03 %	n.a.	n.a.	0,48 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Rente	5,27 %	n.a.	n.a.	1,31 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Pensjon	4,30 %	n.a.	n.a.	2,74 %	n.a.	n.a.
PLUSFond Obligasjon	5,55 %	n.a.	n.a.	1,28 %	n.a.	n.a.
Aksjefond						
PLUSFond USA Aksje	40,40%	30,53%	9,87%	14,82%	13,21%	1,61%
PLUSFond Utland Aksje	36,87%	27,74%	9,13%	15,02%	12,89%	2,13%
PLUSFond Europa Aksje	17,25%	23,72%	-6,47%	13,64%	14,91%	-1,27%
PLUSFond Aksje	19,80%	11,19%	8,61%	7,92%	7,89%	0,03%
PLUSFond Markedsverdi	15,84%	11,19%	4,65%	8,48%	7,89%	0,59%

Alle fond har hatt en verdiutvikling som står i forhold til fondenes respektive risikoprofil.

**Det benyttes ikke referanseindekser for rentefondene. Fondenes midler plasseres i bankinnskudd (likviditetsfond) og/eller Investment Grade papirer.*

Utvikling i forvaltningskapital

Kapital forvaltet av Fondsforvaltning AS utgjorde ved regnskapsårets slutt kr 8.895 mill., hvilket er en nedgang på kr 383 mill. i forhold til utgangen av 2022.

Finansiell risiko og risikostyring

Risikoen i fondene oppstår som følge av markedsbevegelser, utvikling i valuta, renter, konjunkturer og selskapsesifikke forhold. For å forhindre høy risikoeksponering stiller lovgivningen krav til spredning i porteføljene og eierskapsbegrensninger. Fondenes risikoeksponering overvåkes kontinuerlig ved daglige rapporter. Aksjefondene er gjennom investeringer i norske og utenlandske virksomheter eksponert for aksjekurs- og valutarisiko. Rentefondene er eksponert for renterisiko, kredittisiko og likviditetsrisiko.

Dette er ikke en fullstendig beskrivelse av alle risikoer ved å investere i våre fond. Fondenes prospekter må gjennomgås før man investerer.

Alle verdipapirfond er klassifisert i samsvar med gjeldende bransjestandard utarbeidet av VFF.

Endringer i fondene

Det har ikke vært vedtektsendringer i de respektive fondene gjennom 2023.

Innløsninger i perioden

Fondene har ikke mottatt ekstraordinære store innløsninger som har påvirket andelenes verdi under året. Selskapets rutiner for tegning og innløsninger, sikrer andelseierne likebehandling.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Organisering

Fondsforvaltning AS er forretningsfører og forvalter for fondene.

Selskapet har åtte ansatte. Det er ingen ansatte i de enkelte fond. Arbeidsmiljøet anses som godt. Det har ikke vært skader eller ulykker og det har ikke vært vesentlig sykefravær blant de ansatte i 2023.

Fondenes investeringsvirksomhet forurensrer ikke det ytre miljø. Selskapet har ikke forsknings- og utviklingsaktiviteter.

Selskapet har rutiner for internkontroll. Daglig leder rapporterer resultatet av internkontrollen én gang årlig til selskapets styre.

Selskapet har tegnet profesjonsansvarsforsikring samt styreansvarsforsikring som dekker potensielle ansvar og økonomiske krav overfor foretaket og tredjepersoner.

Fremtidsutsikter 2024

Fondenes fremtidsutsikter avhenger av fondenes investeringsrammer og utviklingen innenfor de aktivaklasser og regioner det enkelte fondet er eksponert i. Selskapets syn på fremtidsutsikter er beskrevet fra side 7 i denne årsrapporten.

Fortsatt drift

I henhold til regnskapsloven (§3-3a) skal årsberetningen inneholde opplysninger om forutsetningen om fortsatt drift. Styret bekrefter at det er grunnlag for fortsatt drift av verdipapirfondene. Det har ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurdering av regnskapet.

Anvendelse av årsresultat

Årsresultatene anvendes slik:

	PLUSS Kort Likviditet	PLUSS Kort Likviditet II	PLUSS Likviditet
Netto utdelt til andelseiere	400.635	46.348.980	-8.678.456
Avsatt til utdeling til andelseiere	2.020.910	156.649.443	96.288.436
Overført fra/til opptjent egenkapital	200.141	16.596.187	15.223.151
Sum anvendelse av årsresultat	2.621.686	219.594.610	102.833.131
	PLUSS Rente	PLUSS Pensjon	PLUSS Obligasjon
Netto utdelt til andelseiere	207.706	-1.288.223	524.430
Avsatt til utdeling til andelseiere	1.024.186	3.456.745	56.047.193
Overført fra/til opptjent egenkapital	767.912	3.477.173	23.426.178
Sum anvendelse av årsresultat	1.999.084	5.645.695	79.997.800
	PLUSS USA Aksje	PLUSS Utland Aksje	PLUSS Europa Aksje
Overført fra/til opptjent egenkapital	230.162.761	37.793.031	8.220.751
Sum anvendelse av årsresultat	230.162.761	37.793.031	8.220.751
	PLUSS Aksje	PLUSS Markedsverdi	
Overført fra/til opptjent egenkapital	17.775.771	21.655.758	
Sum anvendelse av årsresultat	17.775.771	21.655.758	



PLUS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Fornebu, 31. desember 2023

25. januar 2024

Styret i
FONDSFORVALTNING AS

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene til verdipapirfondene forvaltet av Fondsforvaltning AS som viser følgende resultater:

PLUSS Likviditet	102.833.131	PLUSS Aksje	17.775.771
PLUSS Kort Likviditet	2.621.686	PLUSS Markedsverdi	21.655.758
PLUSS Kort Likviditet II	219.594.610	PLUSS Europa Aksje	8.220.751
PLUSS Rente	1.999.804	PLUSS Utland Aksje	37.793.031
PLUSS Pensjon	5.645.695	PLUSS USA Aksje	230.162.761
PLUSS Obligasjon	79.997.800		

Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2023 og resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2023 og av dets resultat for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter årsrapporten for fondene. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2024 Crowe Partner Revisjon AS

Page 1 of 2



Crowe Partner Revisjon AS
Org.nr.: 922829845MVA
Dronning Mauds gate 10
0250 Oslo
Tel. +47 21 93 93 00
www.crowe.no

kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimater og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessige og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvise bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunkt for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Oslo, 1. februar 2024

CROWE PARTNER REVISJON AS

Anne Gudrid Tomterstad
Statsautorisert revisor

Crowe Partner Revisjon AS is a member of Crowe Global, a Swiss Verein. Each member firm of Crowe Global is a separate and independent legal entity. Crowe Partner Revisjon AS and its affiliates are not responsible or liable for any acts or omissions of Crowe Global or any other member of Crowe Global. Crowe Global does not render any professional services and does not have an ownership or partnership interest in Crowe Partner Revisjon AS.

© 2024 Crowe Partner Revisjon AS

Page 2 of 2



Elektronisk signatur

Signert av

TOMTERSTAD, ANNE GUDRID
Norwegian Buypass

Dato og tid

(UTC+01:00) Central European Time (Berlin)

02/01/2024 11:46:25

Dette dokumentet er signert med elektronisk signatur. En elektronisk signatur er juridisk forpliktende på samme måte som en håndskrevet signatur på papir. Denne siden er lagt til dokumentet for å vise grunnleggende informasjon om signaturen(e), og på de foregående sidene kan du lese dokumentet som er signert. Vedlagt finnes også en PDF med signatordetaljer, og en XML-fil med innholdet i den elektroniske signaturen(e). Vedleggene kan brukes for å verifisere gyldigheten av dokumentets signatur ved behov.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Noter til årsregnskapet for de rentebærende fondene

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for verdipapirfond. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefalinger til god regnskapsskikk.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdipapirene regnskapsføres til virkelig verdi (markedsverdi).

Prinsippene for fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på børs. Kurser på rentebærende verdipapirer fastsettes normalt gjennom Nordic Bond Pricing.

Prinsippene for beregning av kursgevinster/-tap

Ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg blir FIFO-prinsippet benyttet.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av utdeling til andelseierne

Utdeling til andelseierne er beregnet på bakgrunn av fondets skattemessige resultat, der utdelingen divideres på fondets totale andeler på utdelingstidspunktet. Utdelingen foretas med en gitt kurs pr. andel. Fondets skattemessige resultat blir utdelt og reinvestert, noe som medfører at fondet ikke kommer i skatteposisjon.

2. Forvaltningshonorar

Forvaltningshonorar*	p.a.
PLUSS Kort Likviditet	0,40 %
PLUSS Kort Likviditet II	0,15 %
PLUSS Likviditet	0,30 %
PLUSS Rente	0,50 %
PLUSS Pensjon	0,25 %
PLUSS Obligasjon	0,25 %

* Beregnes av totalverdi fond

3. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

Depotmottaker belaster fondene med kr 85,- pr. verdipapirtransaksjon.

4. Egenkapital (NOKt)

PLUSS Kort Likviditet	
Egenkapital 31. desember 2022	56.777
Årsresultat	2.622
Avsatt til utdeling	(2.021)
Utstedelse av andeler	16.471
Innløsning av andeler	(23.524)
Egenkapital 31. desember 2023	50.325

PLUSS Kort Likviditet II	
Egenkapital 31. desember 2022	4.943.555
Årsresultat	219.595
Avsatt til utdeling	(156.649)
Utstedelse av andeler	3.087.850
Innløsning av andeler	(4.385.551)
Egenkapital 31. desember 2023	3.708.800

PLUSS Likviditet	
Egenkapital 31. desember 2022	1.899.666
Årsresultat	102.833
Avsatt til utdeling	(96.288)
Utstedelse av andeler	1.205.724
Innløsning av andeler	(743.560)
Egenkapital 31. desember 2023	2.368.374

PLUSS Rente	
Egenkapital 31. desember 2022	42.796
Årsresultat	2.000
Avsatt til utdeling	(1.044)
Utstedelse av andeler	4.989
Innløsning av andeler	(14.539)
Egenkapital 31. desember 2023	34.203

PLUSS Pensjon	
Egenkapital 31. desember 2022	31.677
Årsresultat	5.646
Avsatt til utdeling	(3.457)
Utstedelse av andeler	126.506
Innløsning av andeler	(4.392)
Egenkapital 31. desember 2023	155.980

PLUSS Obligasjon	
Egenkapital 31. desember 2022	1.334.181
Årsresultat	79.998
Avsatt til utdeling	(56.047)
Utstedelse av andeler	522.802
Innløsning av andeler	(364.499)
Egenkapital 31. desember 2023	1.516.436

Overkurs: Netto innbetalt overkurs fremkommer som differansen mellom andelens markedsverdi på tegnings-/innløsningstidspunktet og andelens pålydende.

5. Skatt

Skattepliktig resultat utdeles til andelseiere i sin helhet i løpet av året. Fondene kommer således ikke i skatteposisjon.

Skatteberegning				2023
	PLUSS Kort Likviditet	PLUSS Kort Likviditet II	PLUSS Likviditet	
Årsresultat	2.621.686	219.594.610	111.511.587	
Endring ureal gevinst(-)/tap(+)	(200.402)	(16.630.908)	(16.224.135)	
Nettoinntekt	2.421.284	202.963.702	96.287.452	
Netto utdelt/avsatt andelseiere	2.421.545	202.998.423	96.288.436	
Årets skattegrunnlag	(261)	(34.721)	(984)	
Årets skattekostnad	-	-	-	

	PLUSS Rente	PLUSS Pensjon	PLUSS Obligasjon
Årsresultat	1.999.804	5.645.695	79.997.800
Endring ureal gevinst(-)/tap(+)	(768.006)	(3.477.663)	(23.431.119)
Nettoinntekt	1.231.799	2.168.032	56.566.681
Netto utdelt/avsatt andelseiere	1.231.892	2.168.522	56.571.622
Årets skattegrunnlag	(94)	(490)	(4.942)
Årets skattekostnad	-	-	-



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

6. Finansiell markedsrisiko

Fondene har en konservativ risikoprofil og tilfredsstillende Finanstilsynets regler om 20 prosents kapitalvekting for pensjonskasser. Fondene investerer kun i obligasjoner og sertifikater utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak, bank og forsikringsselskap, samt bankinnskudd. Fondene plasserer ikke i industri lån eller ansvarlige lån. Likviditetsfondene plasserer i verdipapirer med rentefølsomhet inntil 1 år. Endringer i rentenivået har derfor liten effekt på kursutviklingen. Avkastningen i fondene vil kunne variere noe fra dag til dag, men vil over tid følge svingningene i pengemarkedsrenten. Renterisikoen i obligasjonsfondene begrenses ved at PLUSS Rente og PLUSS Obligasjon kan ha en rentefølsomhet i porteføljen i intervallet 0-2 år, mens PLUSS Pensjon kan ha en rentefølsomhet i intervallet 1-5 år.

7. Rentebærende verdipapirer

Porteføljene for de enkelte fondene fremkommer på sidene før fondenes regnskap.

8. Verdipapirporteføljens omløpshastighet mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.23-31.12.23 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Fondenes omløpshastighet	2023
PLUSS Kort Likviditet:	1,51
PLUSS Kort Likviditet II:	1,52
PLUSS Likviditet:	1,19
PLUSS Rente:	0,81
PLUSS Pensjon:	0,92
PLUSS Obligasjon:	0,84

9. Andeler per 31. desember

PLUSS Kort Likviditet	2023	2022
Antall utstedte andeler	50.250	56.897
Innløsningskurs	1.002	998
*Totalverdi fond	50.325.132	56.777.428
PLUSS Likviditet	2023	2022
Antall utstedte andeler	2.364.406	1.910.819
Innløsningskurs	1.002	994
*Totalverdi fond	2.368.374.173	1.899.666.126
PLUSS Kort Likviditet II	2023	2022
Antall utstedte andeler	3.681.243	4.924.626
Innløsningskurs	1.007	1.004
*Totalverdi fond	3.708.799.528	4.943.554.828
PLUSS Rente	2023	2022
Antall utstedte andeler	32.562	41.607
Innløsningskurs	1.050	1.029
*Totalverdi fond	34.258.578	42.796.444
PLUSS Pensjon	2023	2022
Antall utstedte andeler	163.813	33.930
Innløsningskurs	952	934
*Totalverdi fond	155.979.709	31.676.955
PLUSS Obligasjon	2023	2022
Antall utstedte andeler	1.479.740	1.323.344
Innløsningskurs	1.025	1.008
*Totalverdi fond	1.516.435.535	1.334.181.239

*Innløsningskursen er beregnet ut fra totalverdi fond etter renteutbetaling som beregningsgrunnlag.

10. Godtgjørelsesordning

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i Verdipapirfondloven (vpff) §2-16, jf. Verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet. Godtgjørelsesordningen er utformet slik at den tar hensyn til bærekraftsrisiko og at det ikke oppfordres til risikotaking som er uforenelig med risikoprofilen, vedtektene eller øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor inkludert i alle risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurranse-dyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet for øvrig. Alle ansatte har en fastlønn på rimelig nivå. Eventuell diskresjonær bonus (variabel godtgjørelse) fastsettes under hensyntagen til foretaket som helhet, samt hvorvidt vedkommende har forestått betydelig akkvisisjon, utadrettet eller intern virksomhet av spesiell verdi for selskapet eller ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar ol.

Tildelingen av eventuell bonus vil skje på grunnlag av tre faktorer:

- Resultat i selskapet
- Resultat til den enkelte ansatte
- Ikke finansielle vurderinger

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risikostøttet verdiskapning i foretaket. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Styremedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatte med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatte med kontrolloppgaver kan bare motta bonus basert på «ikke-finansielle vurderinger».

Selskapet skal minst årlig gjennomgå praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport for denne gjennomgangen. Rapporten gjennomgås av selskapets revisor. Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2022 til 2023.

For 2023 var alle åtte ansatte omfattet av de lovpålagte krav:

Samlet godtgjørelser (utbetalt*) til selskapets ansatte utgjorde

kr.: 8.688.631

Herav fast godtgjørelse

kr.: 5.992.598

Herav bonus (60%)

kr.: 2.696.033

*Normalt skal 60% av eventuell bonus utbetales når årsregnskapet er vedtatt av styret. Resten av bonus settes av i et eller flere av selskapets fond og utbetales med en tredjedel hver de etterfølgende tre år.

Selskapet har tegnet profesjonsansvarsforsikring og styreansvarsforsikring som dekker potensielle ansvar og økonomiske krav overfor foretaket og tredjepersoner.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Noter til årsregnskapet for aksjefondene

1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og årsregnskapsforskriften for verdipapirfond. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder og anbefalinger til god regnskapsskikk.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

Verdipapirene regnskapsføres til virkelig verdi (markedsverdi) med tillegg av transaksjonskostnader.

Prinsippene for fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på børs. Verdipapirer notert i utenlandsk valuta blir omregnet til norske kroner i henhold til offisiell valutakurs hos Norges bank.

Prinsippene for beregning av kursgevinster/-tap

Ved beregning av realisert kursgevinst/-tap ved salg blir FIFO-prinsippet benyttet.

Prinsippene for regnskapsmessig behandling av transaksjonskostnader

Transaksjonskostnader ved kjøp og salg av verdipapirer tillegges gevinst/tap ved realisasjon av verdipapirene. Andre transaksjonskostnader regnskapsføres på transaksjonstidspunktet.

2. Forvaltningshonorar

Forvaltningshonorar	p.a.
PLUSS USA Aksje	0,70 %
PLUSS Utland Aksje	1,20 %
PLUSS Europa Aksje	1,20 %
PLUSS Aksje	1,20 %
PLUSS Markedsverdi	0,90 %

* Beregnes av totalverdi fond

3. Kostnader ved salg og innløsning av andeler

Norske verdipapirer: Depotmottaker belaster fondene med kr 85,- pr. verdipapirtransaksjon. Internasjonale verdipapirer: Depotmottaker belaster fondene fra kr. 150,- til kr. 400,- pr. verdipapirtransaksjon avhengig av land.

4. Egenkapital

PLUSS USA Aksje	
Egenkapital 31. desember 2022	584.982
Årsresultat	230.163
Utstedelse av andeler	14.083
Innløsning av andeler	(173.289)
Egenkapital 31. desember 2023	655.938

PLUSS Utland Aksje	
Egenkapital 31. desember 2022	105.504
Årsresultat	37.793
Utstedelse av andeler	6.902
Innløsning av andeler	(26.650)
Egenkapital 31. desember 2023	123.550

PLUSS Europa Aksje	
Egenkapital 31. desember 2022	48.506
Årsresultat	8.221
Utstedelse av andeler	904
Innløsning av andeler	(13.069)
Egenkapital 31. desember 2023	44.561

PLUSS Aksje	
Egenkapital 31. desember 2022	93.318
Årsresultat	17.776
Utstedelse av andeler	1.605
Innløsning av andeler	(21.855)
Egenkapital 31. desember 2023	90.843

PLUSS Markedsverdi	
Egenkapital 31. desember 2022	137.419
Årsresultat	21.656
Utstedelse av andeler	42.018
Innløsning av andeler	(54.686)
Egenkapital 31. desember 2023	146.408

Overkurs: Netto innbetalt overkurs fremkommer som differansen mellom andelens markedsverdi på tegnings-/innløsningstidspunktet og andelens pålydende.

5. Skatt

Aksjefond er i utgangspunktet fritatt for skatteplikt på gevinster og har ikke fradragrett for tap ved realisasjon av aksjer. Utbytter mottatt fra selskaper skattemessig hjemmehørende innenfor EØS beskattes med 3%, mens utbytter mottatt fra selskaper utenfor EØS er skattepliktige. Fondene belastes kildeskatt på utbytte mottatt fra utenlandske selskaper

Skatteberegning (NOK)			
	2022	2023	
	PLUSS USA Aksje	PLUSS Utland Aksje	PLUSS Europa Aksje
Skattepliktig finansinntekt	499	50	25
Fondsinnlekt tegning/innløsning	94	32	14
Andre finansinntekter	4	(1)	5
3% av netto gevinst innenfor fritaksmetoden	-	27	43
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	8.178	1.377	517
Skattepliktig inntekt	8.776	1486	605
Fradragsberettigede kostnader	(4.841)	(1.495)	(613)
Netto inntekt	3.935	(10)	(8)
Foreløpig skattegrunnlag	3.935	-	-
Anvendt fremførbart underskudd	-	-	-
Årets skattegrunnlag	3.935	-	-
Skatt før kildeskatt (22%)	866	-	-
Benyttet kildeskatt	(866)	-	-
Årets skattekostnad	-	-	-

	PLUSS Aksje	PLUSS Markedsverdi
Skattepliktig finansinntekt	57	103
Fondsinnlekt tegning/innløsning	23	24
Andre finansinntekter	2	-
3% av netto gevinst innenfor fritaksmetoden	134	237
Skattepliktig utbytte utenfor EØS	670	1.407
Skattepliktig inntekt	885	1.771
Fradragsberettigede kostnader	(1.183)	(1.329)
Netto inntekt	(298)	442
Foreløpig skattegrunnlag	-	442
Anvendt fremførbart underskudd	-	442
Årets skattegrunnlag	-	-
Skatt før kildeskatt (22%)	-	-
Benyttet kildeskatt	-	-
Årets skattekostnad	-	-



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

6. Finansiell markedsrisiko

PLUSS USA Aksje:

PLUSS USA Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond rettet mot de største og veletablerte selskapene notert i det amerikanske aksjemarkedet med en strukturell «tilt» mot de ledende it-relaterte selskapene. Vi tror disse selskapene er best posisjonert til å kapitalisere på megatrenden innenfor digitalisering, skybaserte løsninger, strømmetjenester og generell håndtering av «Big Data», samt mulighetene som vil oppstå i forbindelse med utrulling av 5G-nettet (kunstig intelligens). Tilsvarende er fondet i mindre grad eksponert mot mer sykliske og konjunkturutsatte industrier. Porteføljen er imidlertid balansert med god diversifisering. Fondet unnlater å investere i selskaper som utvinner fossil energi, i tillegg til de generelle eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS USA Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasikret.

PLUSS Utland Aksje:

PLUSS Utland Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond som er konsentrert rundt de større og anerkjente selskapene notert på de likvide og veletablerte markedene globalt. Porteføljen har en strukturell «tilt» mot de ledende IT- og IT-relaterte selskapene, da vi tror disse selskapene er best posisjonert til å kapitalisere på megatrenden innenfor digitalisering, skybaserte løsninger, strømmetjenester og generell håndtering av «Big Data», samt mulighetene som vil oppstå i forbindelse med utrulling av 5G-nettet (kunstig intelligens). Tilsvarende er fondet i mindre grad eksponert mot mer sykliske og konjunkturutsatte industrier. Porteføljen er imidlertid balansert med god diversifisering. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS Utland Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasikret.

PLUSS Europa Aksje:

PLUSS Europa Aksje er et aktivt forvaltet aksjefond som er konsentrert rundt de større og anerkjente selskapene notert på de likvide og veletablerte markedene i Europa. Det europeiske aksjemarkedet har en større eksponering mot bl.a. tradisjonell industri og stabilt forbruk på bekostning av IT og IT-relaterte sektorer. PLUSS Europa Aksje vil derfor gi en større eksponering mot «verdiorienterte» selskaper relativt til vårt globale fond og USA fond. Se for øvrig eksklusjonene som følger av våre generelle retningslinjer om ansvarlige og bærekraftige investeringer. PLUSS Europa Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasikret.

PLUSS Aksje:

PLUSS Aksje er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet har en fleksibel investeringsstrategi og investerer fritt med hensyn til bransjer og selskaper innenfor de begrensninger som er gitt av fondets vedtekter og øvrige plasseringsrammer. Minimum 80% av fondets

eiendeler skal investeres i norske egenkapitalinstrumenter. Inntil 20% av fondets eiendeler kan dermed være investert i utenlandske aksjer, fortrinnsvis i globale markedsledere innenfor marginale sektorer på Oslo Børs. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer, og målssettingen er å gjøre det bedre enn Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). PLUSS Aksje er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater. Fondet er ikke valutasikret.

PLUSS Markedsverdi:

PLUSS Markedsverdi er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet er velstrukturert med definerte begrensninger på indeksavvik (relativt til fondsindeksen) på selskaps- og sektornivå. Porteføljen består av 30 - 60 selskaper, og porteføljen deles inn i åtte til ti sektorer. Sektorvekten kan ikke avvike mer enn 5 prosentpoeng, og aldri mer enn 50 prosent av sektorens indeksvekt. Fondet vil tilstrebe å overholde plasseringsbegrensningene, men det presiseres at det kan forekomme avvik i forhold til det ovennevnte, for å til enhver tid kunne tilfredsstillende plasseringsbegrensningene for UCITS-fond.

7. Aksjer

Porteføljene for de enkelte fondene følger på sidene før fondenes regnskap.

8. Verdipapirporteføljens omløpshastighet /aktiv andel mv.

Porteføljenes omløpshastighet beregnes som summen av alle salg og kjøp av verdipapirer dividert med 2 i perioden 01.01.23 – 31.12.23 og divideres deretter med resultatperiodens gjennomsnittlige investerte kapital.

Fondenes omløpshastighet	2023
PLUSS USA Aksje	0,20
PLUSS Utland Aksje:	0,17
PLUSS Europa Aksje:	0,18
PLUSS Aksje:	0,22
PLUSS Markedsverdi:	0,13



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

9. Andeler per 31. desember

PLUSS USA Aksje	2023	2022
Antall utstedte andeler	313.725	392.813
Innløsningskurs	2.090,80	1.489,21
Totalverdi fond	655.938.110	584.981.508

PLUSS Utland Aksje	2023	2022
Antall utstedte andeler	9.839	11.500
Innløsningskurs	12.557,25	9.174,40
Totalverdi fond	123.549.630	105.504.077

PLUSS Europa Aksje	2023	2022
Antall utstedte andeler	11.053	14.107
Innløsningskurs	4.031,58	3.438,43
Totalverdi fond	44.561.317	48.506.087

PLUSS Aksje	2023	2022
Antall utstedte andeler	7.952	9.787
Innløsningskurs	11.423,24	9.535,19
Totalverdi fond	90.842.907	93.318.021

PLUSS Markedsverdi	2023	2022
Antall utstedte andeler	9.492	10.320
Innløsningskurs	15.424,59	13.315,91
Totalverdi fond	146.407.815	137.419.202

10. Godtgjørelsesordning

Selskapets retningslinjer er basert på bestemmelsene om godtgjørelsesordninger i Verdipapirfondloven (vpfl) §2-16, jf. Verdipapirfondforskriften (vpff) del XI, samt ESMA's retningslinjer for forsvarlige godtgjørelsesordninger i henhold til UCITS-direktivet. Godtgjørelsesordningen er utformet slik at den tar hensyn til bærekraftsrisiko og at det ikke oppfordres til risikotaking som er uforenelig med risikoprofilen, vedtektene eller øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning. Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor inkludert i alle risikoreferanser i retningslinjene om godtgjørelser.

Selskapets godtgjørelsesordning skal være konkurransedyktig og samtidig ligge innenfor alminnelige aksepterte rammer i næringen og samfunnet for øvrig. Alle ansatte har en fastlønn på rimelig nivå. Eventuell diskresjonær bonus (variabel godtgjørelse) fastsettes under hensyntagen til foretaket som helhet, samt hvorvidt vedkommende har forestått betydelig akkvisisjon, utadrettet el ekstraordinær arbeidsinnsats, stort klient-/medarbeideransvar ol.

Tildelingen av eventuell bonus vil skje på grunnlag av tre faktorer:

- Resultat i selskapet
- Resultat til den enkelte ansatte
- Ikke finansielle vurderinger

Bonus skal være en belønning for fremdrift og gode resultater, og skal derfor finansieres gjennom risikoustøttet verdiskapning i foretaket. Alle ansatte i foretaket er medlemmer av ordningen. Styremedlemmer er ikke med i ordningen. For ansatte med kontrolloppgaver ytes ikke resultatavhengig variabel godtgjørelse. Ansatte med kontrolloppgaver kan bare motta bonus basert på «ikke-finansielle vurderinger».

Selskapet skal minst årlig gjennomgå praktiseringen av godtgjørelsesordningen. Selskapet utarbeider en skriftlig rapport for denne gjennomgangen. Rapporten gjennomgås av selskapets revisor. Det har ikke vært vesentlige endringer i ordningen fra 2022 til 2023.

For 2023 var alle åtte ansatte omfattet av de lovpålagte krav:

Samlet godtgjørelser (utbetalt*) til selskapets ansatte utgjorde

kr.: 8.688.631

Herav fast godtgjørelse

kr.: 5.992.598

Herav bonus (60%)

kr.: 2.696.033

**Normalt skal 60% av eventuell bonus utbetales når årsregnskapet er vedtatt av styret. Resten av bonus settes av i et eller flere av selskapets fond og utbetales med en tredjedel hver de etterfølgende tre år.*

Selskapet har tegnet profesjonsansvarsforsikring og styreansvarsforsikring som dekker potensielle ansvar og økonomiske krav overfor foretaket og tredjepersoner.



PLUSS-FONDENE

FONDSFORVALTNING AS

Årsregnskap for PLUSS Kort Likviditet II

Resultatregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Portefølleinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		201.221.962	136.158.772
Gevinst/tap verdipapirer ved realisasjon		8.922.016	(21.311.960)
Netto endring urealisert kursgevinst/tap		16.630.908	1.511.292
Portefølleresultat		226.774.886	116.358.104
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.			
Forvaltningshonorar (0,15%)	2	(7.136.394)	(9.332.897)
Transaksjonskostnader	3	(43.882)	(42.735)
Sum Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv.		(7.180.276)	(9.375.632)
Årsresultat		219.594.610	106.982.472
Anvendelse av årsresultatet			
Netto utdelt til andelseiere i året	4, 5	46.348.980	20.419.066
Avsatt utdeling til andelseiere	5	156.649.443	85.084.850
Overført til/(fra) opptjent egenkapital		16.596.187	1.478.556
Sum anvendelse av årsresultat		219.594.610	106.982.472
Balanseregnskap			
Balanseregnskap NOK	Note	Årsslutt 31. Desember	
		2023	2022
Eiendeler			
Fondets verdipapirportefølle			
Verdipapirer til kostpris		2.207.371.302	2.660.816.205
Urealisert gevinst/tap		13.788.098	(2.842.810)
Opptjente, ikke mottatte renteinntekter		15.921.981	12.483.945
Verdipapirer til markedsverdi	6, 7, 8	2.237.081.381	2.670.457.341
Fordringer & Bank			
Bankinnskudd		1.472.215.993	2.273.770.149
Sum Eiendeler		3.709.297.373	4.944.227.490
Egenkapital			
Innskutt Egenkapital	4		
Andelskapital til pålydende		3.681.243.193	4.924.625.675
Underkurs / overkurs		14.166.932	22.135.935
Opptjent Egenkapital		13.389.405	(3.206.781)
Sum Egenkapital		3.708.799.530	4.943.554.829
Gjeld			
Forvaltningshonorar siste måned		497.844	672.662
Sum gjeld		497.844	672.662
Sum Egenkapital og Gjeld		3.709.297.374	4.944.227.490
Antall andeler	9	3.681.243.1930	4.924.625.6754

Lasse Ruud
Styreleder

Tore Bjerkan
Styremedlem

Odd Solbakken
Styremedlem

Astri England Garshol
Styremedlem

Thor Fjellanger
Styremedlem

Jon H. Aaserud
Adm.direktør